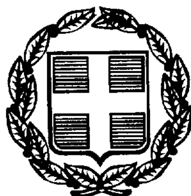




ΕΦΗΜΕΡΙΣ ΤΗΣ ΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΣ

ΤΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ

ΤΕΥΧΟΣ ΔΕΥΤΕΡΟ Αρ. Φύλλου 1630

18 Αυγούστου 1999

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ

ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ

(1)

Κανονιστικό πλαίσιο της Χρηματιστηριακής Αγοράς Παραγώγων

ΤΟ Δ.Σ. ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.
(Συνεδρίαση 32/4.8.99, θέμα 2)

Αφού έλαβε υπόψη:

Τις διατάξεις:

1. του άρθρου 31 παρ. 3 του ν. 2533/1997 (ΦΕΚ Α΄ 228/11.11.1997), όπως τροποποιήθηκε με τις παραγράφους (6) και (7) του άρθρου16 του ν. 2733/1999 (ΦΕΚ Α΄ 155),

2. των άρθρων 13 παρ. 1 και 14 παρ. 2 του ν. 2533/97 (ΦΕΚ Α΄ 228),

3. του άρθρου 29α του ν. 1558/85 (ΦΕΚ Α΄ 137), όπως προστέθηκε με το άρθρο 27 ν. 2081/1992 (ΦΕΚ Α΄ 152), αποφασίζει ομόφωνα:

Άρθρο 1
Ορισμοί

Για τους σκοπούς της παρούσας απόφασης νοούνται ως:

Αγοραστής ως προς δικαίωμα προαίρεσης: Αυτός που οφείλει να καταβάλει τίμημα για την απόκτηση δικαιώματος ως προς τις υποκείμενες αξίες.

Αγοραστής ως προς ΣΜΕ: Αυτός που αναλαμβάνει την υποχρέωση να αγοράσει την εκάστοτε υποκείμενη αξία.

Ανοικτή θέση: Η εκάστοτε αποτύπωση των πάσης φύσης δικαιωμάτων ή υποχρεώσεων οποιουδήποτε συναλλασσομένου που απορρέουν από πράξεις επί παραγώγων στο Χ.Π.Α. Η αποτύπωση αυτή μπορεί να γίνει ως προς οποιοδήποτε σχετικό μέγεθος, ενδεικτικά αριθμό συμβάσεων, ποσότητα υποκείμενης αξίας ή αξία υποχρεώσεων ή δικαιωμάτων.

Κλήση (Call): Η υποχρέωση πώλησης υποκείμενης αξίας από τον πωλητή δικαιώματος προαίρεσης που γεννάται με την άσκησή του.

Απόδοση (Put): Η υποχρέωση αγοράς υποκείμενης αξίας από τον πωλητή δικαιώματος προαίρεσης που γεννάται με την άσκησή του.

Ασφάλεια: Η αξία σε μετρητά, κινητές αξίες ή άλλες μορφές εξασφάλισης που παρέχονται προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. από τα Μέλη του Χ.Π.Α. και της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. για την κάλυψη των υποχρεώσεών τους προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που απορρέουν από τον παρόντα Κανονισμό και το νόμο, όπως ισχύει.

ΑΧΕ: Ανώνυμη Χρηματιστηριακή Εταιρία που συνιστάται σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 1806/1988.

Δήλωση: Η δήλωση βούλησης που διαβιβάζεται προς την αγορά σύμφωνα με τους εκάστοτε ισχύοντες κανόνες διαπραγμάτευσης και συνιστά είτε προσφορά είτε αποδοχή άλλης δήλωσης με σκοπό την κατάρτιση χρηματιστηριακής συναλλαγής.

Δήλωση υπό όριο: Η δήλωση η οποία προσδιορίζει τιμή πέραν της οποίας ο αγοραστής δεν επιθυμεί να αγοράσει ή ο πωλητής να πουλήσει κατά περίπτωση.

Δικαίωμα προαίρεσης: Σύμβαση που παρέχει στον αγοραστή το δικαίωμα, αλλά όχι την υποχρέωση να αγοράσει ή να πουλήσει υπό προθεσμία την υποκείμενη αξία σε μία προκαθορισμένη τιμή.

Δικαίωμα αμερικανικού τύπου: Δικαίωμα προαίρεσης (option) η άσκηση του οποίου επιτρέπεται οποτεδήποτε εντός της καθορισμένης προθεσμίας.

Δικαίωμα προαίρεσης ευρωπαϊκού τύπου: Δικαίωμα προαίρεσης (option) η άσκηση του οποίου επιτρέπεται μόνο κατά την ημερομηνία λήξης της ορισμένης προθεσμίας.

Εκτός κύκλου συναλλαγή: Η χρηματιστηριακή πράξη επί παραγώγου που καταρτίζεται εκτός συνεδρίασης του Χ.Π.Α., σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό.

Εντός κύκλου συναλλαγή: Η χρηματιστηριακή σύμβαση επί παραγώγου που καταρτίζεται στο πλαίσιο της συνεδρίασης του Χ.Π.Α. σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό.

ΕΠΕΥ: Επιχείρηση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (συμπεριλαμβανομένων των πιστωτικών ιδρυμάτων) κατά την έννοια του Ν. 2396/1996.

Επίδοση (Put): Η υποχρέωση αγοράς υποκείμενης αξίας από τον πωλητή δικαιώματος προαίρεσης που γεννάται με την άσκησή του.

Θεσμικός επενδυτής: Κάθε Ε.Π.Ε.Υ., εταιρία διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, εταιρία επενδύσεων χαρτοφυλακίου, ασφαλιστική εταιρία και ασφαλιστικό ταμείο που λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα.

Κινητές αξίες: Οι κινητές αξίες σύμφωνα με το άρθρο 2 του Ν. 2396/1996, σε συνδυασμό με το άρθρο 2 παρ. 2 του Π.Δ. 350/85, όπως ισχύει.

Μέλη της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.: Οι Ε.Π.Ε.Υ. που έχουν κατά το νόμο το δικαίωμα συμμετοχής στη διαδικασία εκκαθάρισης των χρηματιστηριακών συμβάσεων που συνάπτονται στο Χ.Π.Α.

Μέλη του Χ.Π.Α.: Οι Ε.Π.Ε.Υ. που έχουν κατά το νόμο το δικαίωμα κατάρτισης χρηματιστηριακών συμβάσεων στο Χ.Π.Α.

Μέλη του Χ.Α.Α.: Οι Ε.Π.Ε.Υ. που έχουν κατά το νόμο το δικαίωμα κατάρτισης χρηματιστηριακών συμβάσεων στο Χ.Α.Α.

Όριο θέσης: Ο τυχόν περιορισμός που επιβάλλει εκάστοτε το Χ.Π.Α. ή και η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ως προς τη δυνατότητα οποιουδήποτε προσώπου να διατηρεί ανοικτή θέση ή και την δημιουργία ανοικτής θέσης ως προς την αγορά ως σύνολο.

Παράγωγα. Συμβάσεις επί χρηματοοικονομικών μέσων, ιδίως ΣΜΕ, συμβάσεις προαίρεσης, υπό προθεσμία και ανταλλαγής δικαιωμάτων επί κινητών αξιών, χρηματιστηριακών δεικτών, μέσων της χρηματαγοράς, συναλλάγματος και επιτοκίων δανεισμού.

Περιθώριο ασφάλισης: Η συνολική εκάστοτε αποτιμώμενη αξία σε μετρητά ή κινητές αξίες ή άλλες μορφές εξασφάλισης που παρέχεται από συναλλασσόμενο μέσω Μέλους της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. για την εξασφάλιση των εκάστοτε υποχρεώσεων του συναλλασσόμενου προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. οι οποίες απορρέουν από την εκκαθάριση συναλλαγών του στο Χ.Π.Α.

Προμήθεια: Το ποσό που οφείλεται από Μέλος του Χ.Π.Α. ή και της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. στο Χ.Π.Α., στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. καθώς και σε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο, για τη λειτουργία, εκκαθάριση και διακανονισμό πράξεων επί παραγώγων εισηγμένων στο Χ.Π.Α.

Πωλητής ως προς δικαίωμα προαίρεσης: Αυτός που εισπράττει τίμημα δικαιώματος για την παραχώρηση δικαιώματος ως προς την υποκείμενη αξία.

Πωλητής ως προς ΣΜΕ. Αυτός που αναλαμβάνει την υποχρέωση να πωλήσει την υποκείμενη αξία.

Σειρά παραγώγου: Κατηγορία εισηγμένου παραγώγου, η οποία προσδιορίζεται με βάση το αν αφορά σε ανάληψη ή απόδοση, την ημερομηνία λήξης της ορισμένης προθεσμίας ή και την τιμή άσκησης.

ΣΜΕ (Συμβόλαιο Μελλοντικής Εκπλήρωσης): Σύμβαση που δεσμεύει τους αντισυμβαλλομένους να πωλήσουν ή αγοράσουν αντιστοίχως υπό προθεσμία την υποκείμενη αξία.

Συναλλασσόμενος: Κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο για λογαριασμό του οποίου Μέλος οργανωμένης χρηματιστηριακής αγοράς παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες, ιδίως χρηματιστηριακές συναλλαγές.

Σύστημα διαπραγμάτευσης: Το ηλεκτρονικό σύστημα διαπραγμάτευσης με τον διακριτικό τίτλο ΟΑΣΗΣ, όπως τυχόν αναμορφώνεται εκάστοτε με την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Π.Α.

Σύστημα εκκαθάρισης: Το ηλεκτρονικό σύστημα εκκαθάρισης με τον διακριτικό τίτλο ΟΑΣΗΣ, όπως τυχόν αναμορφώνεται εκάστοτε με την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

Τίμημα δικαιώματος: Το ποσό που οφείλει να καταβάλει συναλλασσόμενος για την αγορά δικαιώματος προαίρεσης.

Τράπεζα Θεματοφυλακής: Το πιστωτικό ίδρυμα στο οποίο τηρούνται περιθώρια ασφάλισης και ασφάλειες.

Τράπεζα Διακανονισμού: Το πιστωτικό ίδρυμα στο οποίο διενεργείται ο ημερήσιος και οριστικός χρηματικός διακανονισμός πράξεων επί παραγώγων.

Υποκείμενες αξίες: Οι κινητές αξίες, οι δείκτες κινητών αξιών, οι αξίες της χρηματαγοράς και οι άλλες αξίες, συμβάσεις ή δείκτες, επί των οποίων παρέχεται δικαίωμα αγοράς ή πώλησης από παράγωγο ή βάσει των οποίων υπολογίζεται η χρηματιστηριακή αξία των παραγώγων.

Χρηματιστηριακές συναλλαγές: Οι συμβάσεις που καταρτίζονται στο Χ.Α.Α. και στο Χ.Π.Α. σύμφωνα με τους εκάστοτε ισχύοντες νόμους και κανονιστικές διατάξεις.

ΧΑΑ: Το Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών Α.Ε.

Χ.Π.Α.: Το Χρηματιστήριο Παραγώγων Αθηνών Α.Ε.

ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.: Η Εταιρία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Παραγώγων Α.Ε.

ΚΑΑ: Το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε.

ΜΕΡΟΣ ΠΡΩΤΟ
ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ι
Απόκτηση και διατήρηση ιδιότητας Μέλους Χ.Π.Α.

Άρθρο 2
Μέλη του Χ.Π.Α.

1. Τα Μέλη του Χ.Π.Α. μπορούν να καταρτίζουν πράξεις επί παραγώγων στο Χ.Π.Α. με τις εξής ιδιότητες:

(i) Ως παραγγελιοδοχοι ή

(ii) Ως ειδικοί διαπραγματευτές (market makers) τύπου Α, ή

(iii) Ως ειδικοί διαπραγματευτές (market makers) τύπου Β,

2. Η κτήση μίας εκ των άνω ιδιοτήτων δεν αποκλείει την κτήση άλλης, εφόσον πληρούνται οι όροι που θέτει η παρούσα απόφαση.

3. Κάθε Ειδικός Διαπραγματευτής τύπου Α δικαιούται να καταρτίζει ο ίδιος συναλλαγές στο Χ.Π.Α. για ίδιο λογαριασμό σε κάθε περίπτωση υπό όρους και προϋποθέσεις που προσδιορίζονται σε σχετική σύμβαση που καταρτίζει με το Χ.Π.Α. Ο Ειδικός Διαπραγματευτής τύπου Α σε κάθε περίπτωση δικαιούται να καταρτίζει συναλλαγές για λογαριασμό παραγγελέων του.

4. Κάθε Ειδικός Διαπραγματευτής τύπου Β οφείλει να διαβιβάζει σε συνεχή βάση ταυτόχρονες δηλώσεις αγοράς και πώλησης για συγκεκριμένα παράγωγα, σε καθε περίπτωση υπό όρους και προϋποθέσεις που προσδιορι-

ζονται σε σχετική σύμβαση που καταρτίζει με το Χ.Π.Α. Η ίδια σύμβαση θα προσδιορίζει τις σειρές παραγώγων για τις οποίες είναι υποχρεωτική η διαρκής παροχή δηλώσεων καθώς και τυχόν ποσοτικούς περιορισμούς που θα ισχύουν ως προς τις υποχρεώσεις των Ειδικών Διαπραγματευτών τύπου Β. Ο Ειδικός Διαπραγματευτής τύπου Β δικαιούται σε κάθε περίπτωση να λειτουργεί ως Ειδικός Διαπραγματευτής τύπου Α για παράγωγα προϊόντα εισηγμένα στο Χ.Π.Α., και δικαιούται να καταρτίζει συναλλαγές για λογαριασμό παραγγελέων του.

5. Με την εξαίρεση του άρθρου 17 της παρούσας απόφασης, απαγορεύεται Ειδικός Διαπραγματευτής Τύπου Α ή Τύπου Β να προκαλεί με τα παρεχόμενα στοιχεία την καταχώριση πράξης που κατήρτισε για ίδιο λογαριασμό σε λογαριασμό παραγγελέα και αντίστροφα.

6. Μέλος του Χ.Π.Α. που δεν έχει την ιδιότητα Ειδικού Διαπραγματευτή τύπου Α ή τύπου Β δεν δικαιούται να καταρτίζει το ίδιο συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό, αλλά μόνο για λογαριασμό παραγγελέων του.

Άρθρο 3
Απόκτηση ιδιότητας Μέλους Χ.Π.Α.

1. Η ιδιότητα Μέλους Χ.Π.Α. αποκτάται εφόσον εγκριθεί σχετική αίτηση του υποψηφίου προσώπου από το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Π.Α. Γίνεται δεκτό πρόσωπο το οποίο πληροί σωρευτικά τις προβλεπόμενες στο άρθρο 7 του Ν. 2533/97 προϋποθέσεις καθώς και τις ακόλουθες:

α. Έχει καταβάλει ολοσχερώς τοις μετρητοίς τα δικαιώματα εγγραφής στο Χ.Π.Α., τα οποία προσδιορίζονται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η καταβολή θα πιστοποιείται με απόδειξη του πιστωτικού ιδρύματος στο οποίο διενεργείται η κατάθεση υπέρ Χ.Π.Α.

β. Ικανοποιεί κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Π.Α. τις προϋποθέσεις του άρθρου 4 της παρούσας απόφασης.

γ. Έχει τηρήσει την διαδικασία που ορίζεται στο άρθρο 5 της παρούσας απόφασης.

2. Για την διατήρηση της ιδιότητάς του, το Μέλος Χ.Π.Α. καταβάλει ετησίως, κατά τις ημερομηνίες που εκάστοτε το Χ.Π.Α. ορίζει, το ποσό της ετήσιας συνδρομής που ορίζει με απόφασή του το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

3. Μέλος Χ.Π.Α. το οποίο έχει στερηθεί για οποιοδήποτε λόγο την ιδιότητα του Μέλους του Χ.Π.Α. δικαιούται να υποβάλει αίτηση για την εκ νέου απόκτηση της ιδιότητας.

4. Το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Π.Α. έχει το δικαίωμα να αποκλείσει Μέλος από την συμμετοχή στη διαπραγμάτευση στο Χ.Π.Α. για τη μη εμπρόθεσμη ικανοποίηση των υποχρεώσεων αυτού κατά τους όρους του παρόντος άρθρου και των συμβάσεων που απαιτούνται.

5. Σε περίπτωση καθυστέρησης καταβολής δικαιωμάτων από Μέλος σύμφωνα με τα παραπάνω, επί του ποσού οφειλής θα λογίζεται τόκος υπερημερίας. Το Χ.Π.Α. δεν θα οφείλει επιστροφή οποιουδήποτε δικαιώματος εγγραφής ή άλλης συνδρομής.

Άρθρο 4
Προϋποθέσεις λειτουργικής επάρκειας Μέλους Χ.Π.Α.

1. Το υποψήφιο Μέλος Χ.Π.Α. οφείλει να διαθέτει τμήμα Διαπραγμάτευσης (trading for agency business). Στο τμήμα αυτό θα απασχολεί κατά κύρια απασχόληση ένα τουλάχιστον άτομο. Το άτομο αυτό πρέπει να διαθέτει το αντίστοιχο πιστοποιητικό που χορηγεί το Χ.Π.Α., και να ικανοποιεί τα κριτήρια προσωπικής καταλληλότητας του άρθρου 7 της παρούσας απόφασης. Το ίδιο άτομο δεν μπορεί να απασχολείται ταυτοχρόνως είτε σε τμήμα Εκκαθάρισης Συναλλαγών είτε σε τμήμα Ειδικού Διαπραγματευτή του ίδιου Μέλους.

2. Το υποψήφιο Μέλος Χ.Π.Α. οφείλει να έχει εξασφαλίσει την άμεση και επαρκή αναπλήρωση του ατόμου της παραπάνω παραγράφου σε κάθε περίπτωση προσωρινής ή οριστικής αδυναμίας εκπλήρωσης των καθηκόντων του.

3. Το υποψήφιο Μέλος Χ.Π.Α. οφείλει να διαθέτει την κατάλληλη λογιστική και πληροφοριακή υποδομή, υποστήριξη και κατάλληλα τεχνικά μέσα:

α. για την παρακολούθηση και εκπλήρωση των υποχρεώσεων του ιδίου και των παραγγελέων του που απορρέουν από την κατάρτιση συναλλαγών στο Χ.Π.Α.

β. για την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων που αναλαμβάνει από την δραστηριότητά του ως Μέλος του Χ.Π.Α. ή / και ως Ειδικός Διαπραγματευτής Τύπου Α ή/και Τύπου Β και την εκπλήρωση των αντιστοίχων υποχρεώσεών του.

γ. για την παρακολούθηση, διαχείριση και εκπλήρωση των υποχρεώσεων των παραγγελέων προς αυτό και αυτού προς τους παραγγελείς του, ενδεικτικά ως προς την ακριβή εκπλήρωση των πάσης φύσεως παραγγελιών, την πλήρη και επαρκή πληροφόρηση των παραγγελέων ως προς την υλοποίησή τους, και την παρακολούθηση της εκπλήρωσης υποχρεώσεων προς την εκκαθάριση από Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. το οποίο τυχόν αναλαμβάνει τις αντίστοιχες υποχρεώσεις ως προς τις πράξεις που καταρτίζει το Μέλος του Χ.Π.Α.

δ. για την αποτελεσματική παρακολούθηση, διαχείριση και εκπλήρωση, κατά περίπτωση, των υποχρεώσεων του Μέλους προς το Χ.Π.Α. και τις εποπτικές αρχές.

Άρθρο 5
Διαδικασία υποβολής και κρίσης των αιτήσεων για την απόκτηση της ιδιότητας Μέλους του Χ.Π.Α

1. Η αίτηση υποβάλλεται σε έντυπο το οποίο χορηγείται από το Χ.Π.Α. .

2. Το Χ.Π.Α. δικαιούται να δημοσιοποιήσει την υποβολή αίτησης και να καταστήσει δημόσια γνωστή την ταυτότητα της αιτούσας Ε.Π.Ε.Υ.

3. Το Χ.Π.Α. δικαιούται να ζητήσει από την αιτούσα Ε.Π.Ε.Υ. συμπληρωματικά στοιχεία καθώς και επιβεβαίωση των υποβληθέντων. Το Χ.Π.Α. μπορεί να ζητήσει την αυτοπρόσωπη παράσταση ενώπιον οργάνων του ενός ή περισσοτέρων στελεχών της αιτούσας Ε.Π.Ε.Υ.

4. Το Χ.Π.Α. δύναται να αναβάλει την έγκριση συμμετοχής Ε.Π.Ε.Υ. ως Μέλος του, για χρονικό διάστημα το οποίο κατά την κρίση του θα καθορίσει και το οποίο σε καμία περίπτωση δεν θα υπερβαίνει τους τρεις μήνες, εφόσον τα στοιχεία που προσκομίστηκαν από το υποψήφιο μέλος δεν κρίνονται επαρκή ή επαρκώς τεκμηριωμένα για την κρίση της αίτησης.

5. Σε περίπτωση απόρριψης αίτησης υποψηφίου Μέλους για συμμετοχή Ε.Π.Ε.Υ. ως Μέλος του Χ.Π.Α., το Διοικητικό Συμβούλιο θα αιτιολογεί την απόφασή του. Ενδεικτικά αλλά όχι περιοριστικά, η ανεπιτυχής εκπλήρωση οποιασδήποτε προϋπόθεσης απόκτησης της ιδιότητας του Μέλους του Χ.Π.Α. συνιστά λόγο απόρριψης αίτησης.

6. Σε περίπτωση απόρριψης αίτησης υποψηφίου Μέλους Χ.Π.Α. αποδίδονται άτοκα σε αυτό τα πάσης φύσης καταβληθέντα δικαιώματα υπέρ του Χ.Π.Α.

Άρθρο 6
Απόκτηση ιδιότητας Ειδικού Διαπραγματευτή
(Market Maker)

1. Για την απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή, το υποψήφιο Μέλος Χ.Π.Α. οφείλει να διαθέτει τμήμα Ειδικού Διαπραγματευτή στο οποίο θα απασχολεί κατά κύρια απασχόληση ένα τουλάχιστον άτομο το οποίο θα ικανοποιεί τις προϋποθέσεις του άρθρου 7 και να έχει εξασφαλίσει την αναπλήρωσή του σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 της παρούσας απόφασης.

2. Ο Ειδικός Διαπραγματευτής τύπου Β οφείλει να έχει καταβάλει ολοσχερώς τοις μετρητοίς τα δικαιώματα εγγραφής του Χ.Π.Α., ως Ειδικός Διαπραγματευτής τύπου Β, όπως αυτά εκάστοτε ορίζονται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς .

3. Για την διατήρηση της ιδιότητας Ειδικού Διαπραγματευτή τύπου Β απαιτείται, κατά τις ημερομηνίες που εκάστοτε το Χ.Π.Α. θα ορίζει, η καταβολή της ετήσιας συνδρομής, το ύψος της οποίας ορίζεται με απόφασή του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

4. Η καταβολή των δικαιωμάτων Ειδικού Διαπραγματευτή τύπου Β απαλλάσσει το Μέλος Χ.Π.Α. από την υποχρέωση καταβολής των δικαιωμάτων του άρθρου 3 της παρούσας απόφασης.

5. Μέλος του Χ.Π.Α. δικαιούται οποτεδήποτε να υποβάλει αίτηση για την απόκτηση της ιδιότητας Ειδικού Διαπραγματευτή τύπου Α ή τύπου Β.

Άρθρο 7
Κριτήρια καταλληλότητας για τη στελέχωση τμημάτων Μελών Χ.Π.Α.

Τα φυσικά πρόσωπα των άρθρων 4 παρ. 1 και 6 παρ. 1 πρέπει να ικανοποιούν τα ακόλουθα κριτήρια καταλληλότητας:

α. Να μην έχουν καταδικαστεί για αδίκημα που αποτελεί κώλυμα πρόσληψης δημοσίου υπαλλήλου, σύμφωνα με τα εκάστοτε οριζόμενα στον Υπαλληλικό Κώδικα.

β. Να μην έχουν υποστεί κύρωση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή αντίστοιχη εποπτεύουσα αρχή άλλου κράτους-μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή τρίτου κράτους που να τους αποκλείει από τη συμμετοχή τους σε παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.

γ. Να μη συμμετέχουν ως μέλη διοικητικού συμβουλίου οποιουδήποτε προσώπου, το οποίο εκδίδει υποκείμενες αξίες παραγώγου εισηγμένου στο Χ.Π.Α.

δ. Να μην απασχολούνται σε παρόμοιο πρόσωπο ως διευθύνοντες υπάλληλοι ή ελεγκτές.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΙ
Διαφάνεια των συναλλαγών και εποπτεία

Άρθρο 8
Διαφάνεια των συναλλαγών

1. Οι συναλλαγές στο Χ.Π.Α. δημοσιεύονται στο δελτίο τιμών του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών Α.Ε. του άρθρου 28 του Ν. 1806/1988.

2. Το περιεχόμενο των δημοσιεύσεων που αφορούν τις συναλλαγές στο Χ.Π.Α. ορίζεται ως εξής:

Α. Δημοσιεύονται υποχρεωτικά τα στοιχεία που απαιτούνται σύμφωνα με την απόφαση ΥΠΕΘΟ 8173/Β444/ 11-3-98 (ΦΕΚ Β/288), όπως εκάστοτε ισχύει.

Β. Επιπλέον για τις συναλλαγές του Χ.Π.Α. απαιτούνται τα εξής πρόσθετα στοιχεία:

i. Προκειμένου για ΣΜΕ που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο Χ.Π.Α. αναγράφονται τα εξής στοιχεία:

α. Το είδος του εισηγμένου στο Χ.Π.Α. παραγώγου.

β. Η υποκείμενη αξία.

γ. Η σειρά παραγώγου.

δ. Η πρόβλεψη χρηματικού διακανονισμού ή φυσικής παράδοσης, κατά περίπτωση.

ε. Η διακύμανση των τιμών διαπραγμάτευσης (κατώτερη-ανώτερη-τελευταία), όπως δίνονται από το ΟΑΣΗΣ.

στ. Η τιμή και ο αριθμός συμβολαίων της τελευταίας ζήτησης και της τελευταίας προσφοράς, όπως δίνονται από το ΟΑΣΗΣ.

ζ. Ο όγκος των συναλλαγών σε αριθμό συμβολαίων καθώς και η αξία των συναλλαγών, όπως δίνονται από το ΟΑΣΗΣ.

η. Ο αριθμός των πράξεων, όπως δίνεται από το ΟΑΣΗΣ.

θ. Ο συνολικός αριθμός συμβάσεων ανά σειρά παραγώγου οι οποίες έχουν καταρτισθεί και δεν έχουν ακόμα διακανονιστεί οριστικά.

ii. Προκειμένου για δικαιώματα προαίρεσης που αποτελούν αντικείμενο
διαπραγμάτευσης στο Χ.Π.Α. αναγράφονται τα εξής στοιχεία:

α. Το είδος του εισηγμένου στο Χ.Π.Α. παραγώγου.

β. Η υποκείμενη αξία.

γ. Η προθεσμία και η τιμή άσκησης του δικαιώματος.

δ. Η πρόβλεψη χρηματικού διακανονισμού ή φυσικής παράδοσης, κατά περίπτωση

ε. Η διακύμανση των τιμών τοις μετρητοίς (κατώτερη-ανώτερη-τελευταία), όπως δίνονται από το ΟΑΣΗΣ.

στ. Η τιμή και τα τεμάχια της τελευταίας ζήτησης και της τελευταίας προσφοράς, όπως δίνονται από το ΟΑΣΗΣ.

ζ. Ο όγκος των συναλλαγών σε τεμάχια καθώς και η αξία των συναλλαγών, όπως δίνονται από το ΟΑΣΗΣ.

η. Ο αριθμός των πράξεων, όπως δίνεται από το ΟΑΣΗΣ.

θ. Ο συνολικός αριθμός συμβάσεων ανά σειρά παραγώγου οι οποίες έχουν καταρτισθεί και δεν έχουν ακόμα διακανονιστεί οριστικά.

ΜΕΡΟΣ ΔΕΥΤΕΡΟ
Κανόνες Διαπραγμάτευσης των Εισηγμένων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ι
Γενικό Μέρος

Άρθρο 9
Σύστημα διαπραγμάτευσης

1. Η εντός κύκλου διαπραγμάτευση στο Χ.Π.Α. γίνεται αποκλειστικά μέσω του Συστήματος Διαπραγμάτευσης. Σε ειδικές περιπτώσεις ανωτέρας βίας όταν η διαπραγμάτευση μέσω του Συστήματος Διαπραγμάτευσης δεν είναι εφικτή για χρονικό διάστημα το οποίο κατ΄ εκτίμηση ενδέχεται να προκαλέσει διαταραχή στην ομαλή λειτουργία της αγοράς και βλάβη στα συμφέροντα των επενδυτών, το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Π.Α. μπορεί να εγκρί-

νει την προσωρινή διεξαγωγή διαπραγματεύσεων εντός κύκλου στο Χ.Π.Α. με άλλο πρόσφορο μέσο ή μέσα και αντίστοιχες διαδικασίες.

2. Οι εκτός κύκλου καταρτιζόμενες συναλλαγές θα ανακοινώνονται μέσω του Συστήματος Διαπραγμάτευσης. Η γνωστοποίηση διαβιβάζεται από τα Μέλη του Χ.Π.Α. που εκπροσωπούν τους δύο συμβαλλόμενους και περιλαμβάνει, πέραν των υπολοίπων στοιχείων της δήλωσης, την ταυτότητα του αντισυμβαλλομένου Μέλους του Χ.Π.Α. και τον κωδικό διαπραγμάτευσης του παραγγελέα του. Το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Π.Α. επιφυλάσσει το δικαίωμα να ζητήσει συμπληρωματικά στοιχεία προς γνωστοποίηση για τις εκτός κύκλου συναλλαγές.

Άρθρο 10
Πρόσωπα που δικαιούνται πρόσβαση
στο Σύστημα Διαπραγμάτευσης

1. Πρόσβαση στο Σύστημα Διαπραγμάτευσης θα παρέχεται αποκλειστικά στα ακόλουθα πρόσωπα και υπό τους περιορισμούς που σημειώνονται κατά περίπτωση:

α. Στο Χ.Π.Α. για κάθε ενέργεια εκτός από τη διαβίβαση δήλωσης βούλησης,

β. Στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., αποκλειστικά για το κλείσιμο θέσεων των υπερήμερων πελατών ή / και Μελών,

γ. Στα Μέλη του Χ.Π.Α. αποκλειστικά για τη διαβίβαση δήλωσης και την άρση της, σε κάθε περίπτωση κατά τους όρους του παρόντος Μέρους.

2. Σε περίπτωση που Μέλος του Χ.Π.Α. κάνει χρήση υπηρεσίας διαβίβασης δηλώσεων βούλησης που διαθέτει προς διευκόλυνσή του το Χ.Π.Α. (Help Desk), υπό τυχόν όρους και προϋποθέσεις που θα ορίσει το Χ.Π.Α., το Χ.Π.Α. δεν θα ευθύνεται για οποιοδήποτε σφάλμα ως προς τη διαβίβαση της σχετικής εντολής και το περιεχόμενό της εκτός από την περίπτωση δόλου ή βαριάς αμέλειας εκ μέρους των υπαλλήλων του Χ.Π.Α. Οι διαβιβασθείσες δηλώσεις δεσμεύουν σε κάθε περίπτωση το αντίστοιχο Μέλος του Χ.Π.Α.

Άρθρο 11
Εντός κύκλου μέθοδος διαπραγμάτευσης

1. Η εντός κύκλου διαπραγμάτευση των παραγώγων βασίζεται σε μία από τις ακόλουθες αρχές:

α. Την αυτόματη συνάντηση των δηλώσεων.

β. Την επιλεκτική συνάντηση των δηλώσεων.

2. Η αυτόματη συνάντηση των δηλώσεων θα γίνεται σε συνεχή βάση βάσει των ακολούθων κριτηρίων:

α. των προσφερόμενων στις αντίστοιχες δηλώσεις τιμών και

β. κατά τη χρονική προτεραιότητα διαβίβασης στο Σύστημα Διαπραγμάτευσης.

3. Η επιλεκτική συνάντηση εφαρμόζεται σε περίπτωση που θα επιτραπεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Π.Α. η εισαγωγή δηλώσεων υπό όρους άλλους από την ποσότητα, τιμή και προθεσμία λήξης της δήλωσης. Οι δηλώσεις αυτές διαβιβάζονται στην αγορά και η αποδοχή τους γίνεται κατά την επιλογή του αντισυμβαλλόμενου (κατά την κατάρτιση της χρηματιστηριακής συναλλαγής) Μέλους.

Άρθρο 12
Υποχρεωτικό περιεχόμενο δηλώσεων

Οι δηλώσεις που διαβιβάζονται στο σύστημα διαπραγμάτευσης έχουν το εξής ελάχιστο περιεχόμενο:

α. Στοιχείο αναγνώρισης Μέλους (π.χ. κωδικό)

β. Σειρά παραγώγου

γ. Είδος δήλωσης

δ. Ποσότητα

ε. Τιμή εκτός εάν η δήλωση γίνεται στην τιμή της αγοράς

στ. Ελάχιστη ποσότητα συναλλαγής

ζ. Προθεσμία ισχύος εφόσον απαιτείται από το είδος δήλωσης

η. Κωδικό αναγνώρισης παραγγελέα.

Άρθρο 13
Λήξη ισχύος δήλωσης

Η δήλωση παύει να ισχύει αποκλειστικά στις ακόλουθες περιπτώσεις:

α. Όταν η συνάντησή της με αντίθετη δήλωση προκαλεί την διαγραφή της από την κατάσταση εκκρεμών δηλώσεων,

β. Όταν ανακαλείται από το Μέλος που την διαβίβασε κατά το χρόνο ισχύος της,

γ. Όταν λήγει η προθεσμία ισχύος της εφόσον προβλέπεται,

δ. Όταν αναστέλλεται από το Χ.Π.Α. η διαπραγμάτευση του παραγώγου στο οποίο αφορά η δήλωση,

ε. Όταν αίρεται το δικαίωμα συμμετοχής στο σύστημα του Μέλους του Χ.Π.Α. που την έχει διαβιβάσει και,

στ. Όταν ανακαλείται από το Χ.Π.Α. στις περιπτώσεις και κατά τη διαδικασία που προβλέπεται σε απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που εκδίδεται κατ' εξουσιοδότηση της παρ. 2 στοιχείο (γ) του άρθρου 31 του ν. 2533/97 (δικλείδες ασφαλείας).

Άρθρο 14
Ειδικά ρυθμιζόμενες δηλώσεις βούλησης

1. Τα Μέλη του Χ.Π.Α. δύνανται να καταχωρούν στο σύστημα διαπραγμάτευσης ταυτόχρονα αντίθετες δηλώσεις βούλησης. Στην περίπτωση αυτή, η τιμή της συναλλαγής κατά το χρόνο κατάρτισής της, πρέπει να βρίσκεται εντός των καλύτερων τιμών αγοράς και πώλησης. Η εισαγωγή δηλώσεων βούλησης κατά τον ανωτέρω τρόπο, δεν συνιστά εκπλήρωση τυχόν υποχρεώσεων που έχουν αναλάβει τα Μέλη του ΧΠΑ ως Ειδικοί Διαπραγματευτές τύπου Β.

2. Οι δηλώσεις των Ειδικών Διαπραγματευτών διαβιβάζονται με ειδική εντολή και το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Π.Α. μπορεί να γνωστοποιεί προς την αγορά ότι δήλωση ή δηλώσεις προέρχονται από Ειδικό Διαπραγματευτή.

Άρθρο 15
Ανακοινώσεις

Κάθε ανακοίνωση του Χ.Π.Α. προς τα Μέλη του γίνεται μέσω του Συστήματος Διαπραγμάτευσης ή και με άλλο μέσο ή μέσα της επιλογής του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Π.Α. Οι ανακοινώσεις θεωρούνται ληφθείσες από τα Μέλη με την καταχώρησή τους στο Σύστημα Διαπραγμάτευσης.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΙ
Ειδικό Μέρος

Άρθρο 16
Προσωρινή μεταβολή υποχρεώσεων
Ειδικών Διαπραγματευτών τύπου Β

Σε περίπτωση μεγάλης μεταβολής οποιουδήποτε μεγέ-

θους (ενδεικτικά τιμών, όγκου συναλλαγών) της υποκείμενης αγοράς σε μικρό χρονικό διάστημα, ουσιωδών τεχνικών προβλημάτων, διατάραξης της ομαλής λειτουργίας ή αναστολής λειτουργίας της υποκείμενης αγοράς ή εφόσον συντρέχει άλλος σπουδαίος λόγος που επαυξάνει τον κίνδυνο που αναλαμβάνει ο Ειδικός Διαπραγματευτής τύπου Β από την εκπλήρωση των υποχρεώσεών του, ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Π.Α. ή άλλο όργανο εξουσιοδοτημένο για το σκοπό αυτό από το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Π.Α., δύναται να επέμβει, είτε διαφοροποιώντας τους όρους των υποχρεώσεων του Ειδικού Διαπραγματευτή, είτε απαλλάσσοντας τον από την υποχρέωση παροχής συνεχών δηλώσεων αγοράς και πώλησης για συγκεκριμένες σειρές παραγώγων για χρονικό διάστημα που το όργανο αυτό κατά την κρίση του θα ορίσει.

Άρθρο 17
Αντιμετώπιση σφαλμάτων
ως προς καταρτισθείσες πράξεις

1. Η αντιμετώπιση σφαλμάτων Μελών ως προς την κατάρτιση πράξεων μπορεί να γίνει συναινετικά από τα Μέλη, η συνάντηση των δηλώσεων των οποίων προκάλεσε την κατάρτιση της ελεγχόμενης ως εσφαλμένης πράξης και εφόσον εγκριθεί από το Χ.Π.Α. Εφόσον τα Μέλη των οποίων οι δηλώσεις προκάλεσαν την κατάρτιση της εσφαλμένης πράξης συναινούν στην ακύρωσή της και κοινοποιούν τη συμφωνία τους στο Χ.Π.Α. εντός δέκα (10) λεπτών από την κατάρτιση της ελεγχόμενης ως εσφαλμένης πράξης, ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Π.Α. ή εντεταλμένο όργανο δύναται να ακυρώσει την ελεγχόμενη πράξη.

2. Σε περίπτωση κατά την οποία το Μέλος του Χ.Π.Α. διαπιστώσει την κατάρτιση πράξης η οποία δεν αντιστοιχεί σε δοθείσα παραγγελία, το Μέλος αυτό οφείλει να ενημερώσει το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που διαχειρίζεται τον κωδικό εκκαθάρισης στον οποίο καταχωρήθηκε η πράξη αυτή καθώς και για το λόγο του σφάλματος. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. αφού λάβει γνώση του σφάλματος από το Μέλος της, δύναται να προβεί ανάλογα σε μία από τις ακόλουθες ενέργειες για την αντιμετώπισή του:

α. μεταφορά της πράξης στο σωστό κωδικό εκκαθάρισης. Σε καμία περίπτωση δεν μεταφέρονται πράξεις από κωδικό εκκαθάρισης που τηρείται για ίδιο λογαριασμό από το Μέλος του Χ.Π.Α. που κατήρτισε την εσφαλμένη πράξη σε άλλο κωδικό εκκαθάρισης.

β. μεταφορά μέρους ή του συνόλου της ανοικτής θέσης που δημιουργήθηκε με την πράξη σε κωδικό εκκαθάρισης που τηρεί για ίδιο λογαριασμό το Μέλος του Χ.Π.Α. που κατήρτισε την εσφαλμένη πράξη. Κάθε ανοικτή θέση που δημιουργείται από παρόμοια καταχώρηση μπορεί να διατηρηθεί μόνο για εύλογο χρονικό διάστημα.

3. Το Χ.Π.Α. δύναται να ακυρώσει με δική του πρωτοβουλία μία πράξη ακόμη και αν δεν συντρέχουν οι ως άνω προϋποθέσεις εάν η πράξη αυτή κατά την κρίση του Χ.Π.Α. μειώνει τη σταθερότητα της αγοράς ή/και αποκλίνει κατά εμφανή τρόπο από τις τρέχουσες τιμές.

4. Σε περίπτωση που η εσφαλμένη καταχώρηση οφείλεται στις υπηρεσίες του Χ.Π.Α., τότε ο Πρόεδρος ή το εντεταλμένο όργανο δύναται να ακυρώσει ή να τροποποιήσει την καταχώρηση της πράξης, εφόσον κοινοποιηθεί στο Χ.Π.Α. σχετική πιστοποίηση του Μέλους το αργότερο δέκα (10) λεπτά μετά την καταχώρηση.

5. Τα έξοδα ακύρωσης ή τροποποίησης πράξης, εκτός εάν οφείλεται σε σφάλμα του Χ.Π.Α., θα βαρύνουν το Μέλος που προκάλεσε την ακύρωση ή τροποποίηση, κατά περίπτωση, επιφυλασσομένων των λοιπών δικαιωμάτων του Χ.Π.Α.

6. Συνέπεια της ακύρωσης πράξης είναι ότι τόσο η πράξη όσο και η αντίστοιχη καταχώρηση δεν παράγουν οποιοδήποτε αποτέλεσμα. Ενδεικτικά, η ακυρωθείσα πράξη δεν εκκαθαρίζεται και τα μέρη στην σχετική συναλλαγή δεν έχουν κανένα δικαίωμα ή υποχρέωση (με εξαίρεση τις προμήθειες ακύρωσης κατά την παρ. 5 του παρόντος άρθρου) ως προς το Χ.Π.Α. και την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. εξαιτίας της κατάρτισης της ακυρωθείσας πράξης.

7. Συνέπεια της τροποποίησης πράξης είναι ότι ισχύει όπως έχει τροποποιηθεί

ΜΕΡΟΣ ΤΡΙΤΟ
ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Άρθρο 18
Καταργούμενες διατάξεις

Από την δημοσίευση της παρούσας απόφασης στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως καταργούνται οι με αριθμό πρωτοκόλλου 2259/4.5.1999 και 2260/4.5.1999 αποφάσεις της 22ης/1.2.1999 συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Π.Α. (ΦΕΚ Β', Αριθμ. Φύλλου 706/19.5.1999).

Άρθρο 19
Ισχύς

Οι διατάξεις της παρούσας αποφάσεως ισχύουν από τη δημοσίευσή τους στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Από τις διατάξεις της παρούσας αποφάσεως δεν προκαλείται δαπάνη σε βάρος του Κρατικού Προϋπολογισμού.

Η παρούσα να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.
ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΑΛΕΞΑΚΗΣ



(2)

Κανονιστικό πλαίσιο για την Εκκαθάριση των Εισηγμένων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων

ΤΟ Δ.Σ. ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ
ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΕΠΙ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ Α.Ε.
(Συνεδρίαση 25/4.8.1999, θέμα 2)

Αφού έλαβε υπόψη:

Τις διατάξεις:

1. Του άρθρου 31 παρ. 4 του ν. 2533/1997 (ΦΕΚ Α' 228/11.11.1997), όπως τροποποιήθηκε με τις παραγράφους (3), (8) και (9) του άρθρου 16 του ν. 2733/1999 (ΦΕΚ Α' 155/30.7.1999).

2. Του άρθρου 29α του ν. 1558/85 (ΦΕΚ Α' 137), όπως προστέθηκε με το άρθρο 27 ν. 2081/1992 (ΦΕΚ Α' 152), αποφασίζει ομόφωνα:

Άρθρο 1
Ορισμοί

Για τους σκοπούς της παρούσας απόφασης νοούνται ως:

Αγοραστής ως προς δικαίωμα προαίρεσης: Αυτός που οφείλει να καταβάλει τίμημα για την απόκτηση δικαιώματος ως προς τις υποκείμενες αξίες.

Αγοραστής ως προς ΣΜΕ: Αυτός που αναλαμβάνει την υποχρέωση να αγοράσει την εκάστοτε υποκείμενη αξία.

Ανοικτή θέση: Η εκάστοτε αποτύπωση των πάσης φύσης δικαιωμάτων ή υποχρεώσεων οποιουδήποτε συναλλασσομένου που απορρέουν από πράξεις επί παραγώγων στο Χ.Π.Α. Η αποτύπωση αυτή μπορεί να γίνει ως προς οποιοδήποτε σχετικό μέγεθος, ενδεικτικά αριθμό συμβάσεων, ποσότητα υποκείμενης αξίας ή αξία υποχρεώσεων ή δικαιωμάτων.

Κλήση (Call): Η υποχρέωση πώλησης υποκείμενης αξίας από τον πωλητή δικαιώματος προαίρεσης που γεννάται με την άσκησή του.

Απόδοση (Put): Η υποχρέωση αγοράς υποκείμενης αξίας από τον πωλητή δικαιώματος προαίρεσης που γεννάται με την άσκησή του.

Ασφάλεια: Η αξία σε μετρητά, κινητές αξίες ή άλλες μορφές εξασφάλισης που παρέχονται προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. από τα Μέλη του Χ.Π.Α. και της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. για την κάλυψη των υποχρεώσεών τους προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που απορρέουν από τον παρόντα Κανονισμό και το νόμο, όπως ισχύει.

ΑΧΕ: Ανώνυμη Χρηματιστηριακή Εταιρία που συνιστάται σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 1806/1988.

Δήλωση: Η δήλωση βούλησης που διαβιβάζεται προς την αγορά σύμφωνα με τους εκάστοτε ισχύοντες κανόνες διαπραγμάτευσης και συνιστά είτε προσφορά είτε αποδοχή άλλης δήλωσης με σκοπό την κατάρτιση χρηματιστηριακής συναλλαγής.

Δήλωση υπό όριο: Η δήλωση η οποία προσδιορίζει τιμή πέραν της οποίας ο αγοραστής δεν επιθυμεί να αγοράσει ή ο πωλητής να πουλήσει κατά περίπτωση.

Δικαίωμα προαίρεσης: Σύμβαση που παρέχει στον αγοραστή το δικαίωμα, αλλά όχι την υποχρέωση να αγοράσει ή να πουλήσει υπό προθεσμία την υποκείμενη αξία σε μία προκαθορισμένη τιμή.

Δικαίωμα αμερικανικού τύπου: Δικαίωμα προαίρεσης (option) η άσκηση του οποίου επιτρέπεται οποτεδήποτε εντός της καθορισμένης προθεσμίας.

Δικαίωμα προαίρεσης ευρωπαϊκού τύπου: Δικαίωμα προαίρεσης (option) η άσκηση του οποίου επιτρέπεται μόνο κατά την ημερομηνία λήξης της ορισμένης προθεσμίας.

Εκτός κύκλου συναλλαγή: Η χρηματιστηριακή πράξη επί παραγώγου που καταρτίζεται εκτός συνεδρίασης του Χ.Π.Α., σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό.

Εντός κύκλου συναλλαγή: Η χρηματιστηριακή σύμβαση επί παραγώγου που καταρτίζεται στο πλαίσιο της συνεδρίασης του Χ.Π.Α. σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό.

ΕΠΕΥ: Επιχείρηση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (συμπεριλαμβανομένων των πιστωτικών ιδρυμάτων) κατά την έννοια του Ν. 2396/1996.

Επίδοση (Put): Η υποχρέωση αγοράς υποκείμενης αξίας από τον πωλητή δικαιώματος προαίρεσης που γεννάται με την άσκησή του.

Θεσμικός επενδυτής: Κάθε Ε.Π.Ε.Υ., εταιρία διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, εταιρία επενδύσεων χαρτοφυλακίου, ασφαλιστική εταιρία και ασφαλιστικό ταμείο που λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα.

Κινητές αξίες: Οι κινητές αξίες σύμφωνα με το άρθρο 2 του Ν. 2396/1996, σε συνδυασμό με το άρθρο 2 παρ. 2 του Π.Δ. 350/85, όπως ισχύει.

Μέλη της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.: Οι Ε.Π.Ε.Υ. που έχουν κατά το νόμο το δικαίωμα συμμετοχής στη διαδικασία εκκαθάρισης των χρηματιστηριακών συμβάσεων που συνάπτονται στο Χ.Π.Α.

Μέλη του Χ.Π.Α.: Οι Ε.Π.Ε.Υ. που έχουν κατά το νόμο το δικαίωμα κατάρτισης χρηματιστηριακών συμβάσεων στο Χ.Π.Α.

Μέλη του Χ.Α.Α.: Οι Ε.Π.Ε.Υ. που έχουν κατά το νόμο το δικαίωμα κατάρτισης χρηματιστηριακών συμβάσεων στο Χ.Α.Α.

Όριο θέσης: Ο τυχόν περιορισμός που επιβάλλει εκάστοτε το Χ.Π.Α. ή και η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ως προς τη δυνατότητα οποιουδήποτε προσώπου να διατηρεί ανοικτή θέση ή και την δημιουργία ανοικτής θέσης ως προς την αγορά ως σύνολο.

Παράγωγα: Συμβάσεις επί χρηματοοικονομικών μέσων, ιδίως ΣΜΕ, συμβάσεις προαίρεσης, υπό προθεσμία και ανταλλαγής δικαιωμάτων επί κινητών αξιών, χρηματιστηριακών δεικτών, μέσων της χρηματαγοράς, συναλλάγματος και επιτοκίων δανεισμού.

Περιθώριο ασφάλισης: Η συνολική εκάστοτε αποτιμώμενη αξία σε μετρητά ή κινητές αξίες ή άλλες μορφές εξασφάλισης που παρέχεται από συναλλασσόμενο μέσω Μέλους της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. για την εξασφάλιση των εκάστοτε υποχρεώσεων του συναλλασσομένου προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. οι οποίες απορρέουν από την εκκαθάριση συναλλαγών του στο Χ.Π.Α.

Προμήθεια: Το ποσό που οφείλεται από Μέλος του Χ.Π.Α. ή και της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. στο Χ.Π.Α., στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. καθώς και σε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο, για τη λειτουργία, εκκαθάριση και διακανονισμό πράξεων επί παραγώγων εισηγμένων στο Χ.Π.Α.

Πωλητής ως προς δικαίωμα προαίρεσης: Αυτός που εισπράττει τίμημα δικαιώματος για την παραχώρηση δικαιώματος ως προς την υποκείμενη αξία.

Πωλητής ως προς ΣΜΕ: Αυτός που αναλαμβάνει την υποχρέωση να πωλήσει την υποκείμενη αξία.

Σειρά παραγώγου: Κατηγορία εισηγμένου παραγώγου, η οποία προσδιορίζεται με βάση το αν αφορά σε ανάληψη ή απόδοση, την ημερομηνία λήξης της ορισμένης προθεσμίας ή και την τιμή άσκησης.

ΣΜΕ (Συμβόλαιο Μελλοντικής Εκπλήρωσης): Σύμβαση που δεσμεύει τους αντισυμβαλλομένους να πωλήσουν ή αγοράσουν αντιστοίχως υπό προθεσμία την υποκείμενη αξία.

Συναλλασσόμενος: Κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο για λογαριασμό του οποίου Μέλος οργανωμένης χρηματιστηριακής αγοράς παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες, ιδίως χρηματιστηριακές συναλλαγές.

Σύστημα διαπραγμάτευσης: Το ηλεκτρονικό σύστημα διαπραγμάτευσης με τον διακριτικό τίτλο ΟΑΣΗΣ, όπως τυχόν αναμορφώνεται εκάστοτε με την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Π.Α.

Σύστημα εκκαθάρισης: Το ηλεκτρονικό σύστημα εκκαθάρισης με τον διακριτικό τίτλο ΟΑΣΗΣ, όπως τυχόν αναμορφώνεται εκάστοτε με την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

Τίμημα δικαιώματος: Το ποσό που οφείλει να καταβάλει συναλλασσόμενος για την αγορά δικαιώματος προαίρεσης.

Τράπεζα Θεματοφυλακής: Το πιστωτικό ίδρυμα στο οποίο τηρούνται περιθώρια ασφάλισης και ασφάλειες.

Τράπεζα Διακανονισμού: Το πιστωτικό ίδρυμα στο

οποίο διενεργείται ο ημερήσιος και οριστικός χρηματικός διακανονισμός πράξεων επί παραγώγων.

Υποκείμενες αξίες: Οι κινητές αξίες, οι δείκτες κινητών αξιών, οι αξίες της χρηματαγοράς και οι άλλες αξίες, συμβάσεις ή δείκτες, επί των οποίων παρέχεται δικαίωμα αγοράς ή πώλησης από παράγωγο ή βάσει των οποίων υπολογίζεται η χρηματιστηριακή αξία των παραγώγων.

Χρηματιστηριακές συναλλαγές: Οι συμβάσεις που καταρτίζονται στο Χ.Α.Α. και στο Χ.Π.Α. σύμφωνα με τους εκάστοτε ισχύοντες νόμους και κανονιστικές διατάξεις.

ΧΑΑ: Το Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών Α.Ε.

Χ.Π.Α.: Το Χρηματιστήριο Παραγώγων Αθηνών Α.Ε.

ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.: Η Εταιρία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Παραγώγων Α.Ε.

ΚΑΑ: Το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε.

ΜΕΡΟΣ ΠΡΩΤΟ
ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ι
Απόκτηση και διατήρηση ιδιότητας Μέλους ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

Άρθρο 2
Απόκτηση της ιδιότητας Μέλους ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

1. Η ιδιότητα του Μέλους ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. αποκτάται εφόσον εγκριθεί σχετική αίτηση του υποψηφίου προσώπου από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. Γίνεται δεκτό πρόσωπο το οποίο πληροί σωρευτικά τις προβλεπόμενες στο άρθρο 21 του ν. 2533/97 προϋποθέσεις καθώς και τις ακόλουθες:

α. Έχει καταβάλει ολοσχερώς τοις μετρητοίς τα δικαιώματα εγγραφής τα οποία προσδιορίζονται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η καταβολή θα πιστοποιείται με απόδειξη του πιστωτικού ιδρύματος στο οποίο διενεργείται η κατάθεση υπέρ της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

β. Ικανοποιεί κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. τις προϋποθέσεις του άρθρου 3 της παρούσας απόφασης και

γ. Έχει τηρήσει τη διαδικασία που ορίζεται στο άρθρο 4 της παρούσας απόφασης.

2. Για τη διατήρηση της ιδιότητάς του το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. καταβάλει ετησίως, κατά τις ημερομηνίες που εκάστοτε η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ορίζει, το ποσό της ετήσιας συνδρομής που ορίζει με απόφασή του το Διοικητικό Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

3. Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. έχει το δικαίωμα να αποκλείσει το Μέλος από συμμετοχή στην εκκαθάριση συναλλαγών που καταρτίστηκαν στο Χ.Π.Α. για τη μη εμπρόθεσμη ικανοποίηση των υποχρεώσεων αυτού κατά τους όρους του παρόντος άρθρου, ενδεικτικά λόγω μη εκπλήρωσης των υποχρεώσεών του ως προς την παροχή ασφάλειας, μέχρι την πλήρη και ολοσχερή ικανοποίηση αυτών των υποχρεώσεων.

4. Σε περίπτωση καθυστέρησης καταβολής δικαιωμάτων από Μέλος σύμφωνα με τα παραπάνω επί του ποσού οφειλής θα λογίζεται τόκος υπερημερίας. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δεν θα οφείλει επιστροφή οποιουδήποτε δικαιώματος εγγραφής ή άλλης συνδρομής.

Άρθρο 3
Προϋποθέσεις λειτουργικής επάρκειας Μέλους ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

1. Το υποψήφιο Μέλος ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. οφείλει να διαθέτει τμήμα Εκκαθάρισης Συναλλαγών (Back Office). Στο τμήμα αυτό θα απασχολεί κατά κύρια απασχόληση ένα τουλάχιστον άτομο. Το άτομο αυτό πρέπει να διαθέτει Πιστοποιητικό Εκκαθαριστή/ Στελέχους Γραφείου Υποστήριξης (Clearer/ Back Office Executive) που χορηγεί το Χ.Π.Α., και να ικανοποιεί τα κριτήρια προσωπικής καταλληλότητας του άρθρου 5 της παρούσας απόφασης. Το ίδιο άτομο δεν μπορεί να απασχολείται ταυτοχρόνως είτε σε τμήμα Διαπραγμάτευσης είτε σε τμήμα Ειδικού Διαπραγματευτή του ίδιου Μέλους.

2. Το υποψήφιο Μέλος οφείλει να έχει εξασφαλίσει την άμεση και επαρκή αναπλήρωση των ατόμων της παραπάνω παραγράφου σε κάθε περίπτωση προσωρινής ή οριστικής αδυναμίας εκπλήρωσης των καθηκόντων του.

3. Το υποψήφιο Μέλος οφείλει να διαθέτει την κατάλληλη λογιστική και πληροφοριακή υποδομή, υποστήριξη και κατάλληλα τεχνικά μέσα:

α. για την αποτελεσματική παρακολούθηση, διαχείριση και εκπλήρωση των υποχρεώσεων του ίδιου και των παραγγελέων του που απορρέουν από την εκκαθάριση συναλλαγών που έχουν καταρτισθεί στο Χ.Π.Α., ενδεικτικά αλλά όχι αποκλειστικά ως προς:

i. την παροχή ασφάλειας και περιθωρίου ασφάλισης
ii. την καταβολή τιμημάτων δικαιωμάτων
iii. την παρακολούθηση των ανοικτών θέσεων
iv. την άσκηση δικαιωμάτων
v. τον ημερήσιο και οριστικό διακανονισμό.

β. για την αποτελεσματική παρακολούθηση, διαχείριση και εκπλήρωση των υποχρεώσεων των παραγγελέων προς αυτό και αυτού προς τους παραγγελείς του, ενδεικτικά αλλά όχι αποκλειστικά ως προς την παράδοση και παραλαβή αξιών που υπόκεινται σε παράγωγα εισηγμένα στο Χ.Π.Α., την είσπραξη και καταβολή μετρητών ή και παράδοση και παραλαβή αξιών κατά περίπτωση που αντιπροσωπεύουν περιθώριο ασφάλισης, τίμημα αγοράς ή πώλησης ή προϊόν άσκησης ή διακανονισμού παραγώγου, κατά περίπτωση.

γ. για την αποτελεσματική παρακολούθηση, διαχείριση και εκπλήρωση, κατά περίπτωση, των υποχρεώσεών του προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και τις εποπτικές αρχές.

4. Το Μέλος οφείλει να έχει καταρτίσει σύμβαση με πιστωτικό ίδρυμα που λειτουργεί ως Τράπεζα Θεματοφυλακής και με πιστωτικό ίδρυμα που λειτουργεί ως Τράπεζα Διακανονισμού οι οποίες ικανοποιούν τους ελάχιστους όρους και προϋποθέσεις που εκάστοτε θέτει η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

Άρθρο 4
Διαδικασία υποβολής και κρίσης των αιτήσεων για την απόκτηση της ιδιότητας Μέλους της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

1. Η αίτηση υποβάλλεται σε έντυπο το οποίο χορηγείται από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

2. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούται να δημοσιοποιήσει την υποβολή αίτησης και να καταστήσει δημόσια γνωστή την ταυτότητα της αιτούσας Ε.Π.Ε.Υ.

3. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούται να ζητήσει από την αιτούσα Ε.Π.Ε.Υ. συμπληρωματικά στοιχεία καθώς και επιβεβαίωση των υποβληθέντων. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. μπορεί να ζητήσει την αυτοπρόσωπη παράσταση ενώπιον οργάνων της ενός ή περισσοτέρων στελεχών της αιτούσας Ε.Π.Ε.Υ.

4. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δύναται να αναβάλει την έγκριση συμμετοχής Ε.Π.Ε.Υ. ως Μέλος της, για χρονικό διάστημα το οποίο κατά την κρίση της θα καθορίσει και το οποίο σε κα-

μία περίπτωση δεν θα υπερβαίνει τους τρεις μήνες, εφόσον τα στοιχεία που προσκομίστηκαν από το υποψήφιο Μέλος δεν κρίνονται επαρκή ή επαρκώς τεκμηριωμένα για την κρίση της αίτησης.

5. Σε περίπτωση απόρριψης αίτησης για συμμετοχή Ε.Π.Ε.Υ. ως Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., το Διοικητικό Συμβούλιο θα αιτιολογεί την απόφασή του. Ενδεικτικά αλλά όχι περιοριστικά, η ανεπιτυχής εκπλήρωση οποιασδήποτε προϋπόθεσης συνιστά λόγο απόρριψης αίτησης.

6. Σε περίπτωση απόρριψης αίτησης υποψηφίου Μέλους ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. αποδίδονται άτοκα σε αυτό τα πάσης φύσης καταβληθέντα δικαιώματα εγγραφής Μέλους υπέρ της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

Άρθρο 5
Κριτήρια καταλληλότητας για τη στελέχωση τμημάτων Μελών ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

Τα φυσικά πρόσωπα της παρ. 1 του άρθρου 3 της παρούσας πρέπει να ικανοποιούν τα ακόλουθα κριτήρια καταλληλότητας:

α. Να μην έχουν καταδικαστεί για αδίκημα που αποτελεί κώλυμα πρόσληψης δημοσίου υπαλλήλου, σύμφωνα με τα εκάστοτε οριζόμενα στον Υπαλληλικό Κώδικα.

β. Να μην έχουν υποστεί κύρωση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή αντίστοιχη εποπτεύουσα αρχή άλλου κράτους-μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή τρίτου κράτους που να τους αποκλείει από τη συμμετοχή τους σε παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.

γ. Να μη συμμετέχουν ως μέλη διοικητικού συμβουλίου οποιουδήποτε προσώπου, το οποίο εκδίδει υποκείμενες αξίες παραγώγου εισηγμένου στο Χ.Π.Α.

δ. Να μην απασχολούνται σε παρόμοιο πρόσωπο ως διευθύνοντες υπάλληλοι ή ελεγκτές.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΙ
Συμμετοχή τρίτων στην εκκαθάριση

Άρθρο 6
Τράπεζα Θεματοφυλακής

1. Κάθε Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούται να χρησιμοποιεί μόνο μία Τράπεζα Θεματοφυλακής για την τήρηση των αντιστοίχων περιθωρίων ασφάλισης, με την εξαίρεση της διάταξης του άρθρου 32 της παρούσας απόφασης. Τα εγκεκριμένα από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. πιστωτικά ιδρύματα στα οποία ανατίθεται το έργο της εκκαθάρισης συναλλαγών που καταρτίζονται στο Χ.Π.Α. είναι τα κάτωθι:

α. Άλφα Τράπεζα Πίστεως Α.Ε.
β. Δωρική Τράπεζα Α.Ε.
γ. Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.
δ. Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.
ε. Midland Bank PLC
στ. Societe Generale
ζ. Τράπεζα Εργασίας Α.Ε.
η. Τράπεζα EFG Eurobank Α.Ε.
θ. Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.
ι. Τράπεζα Χίου Α.Ε.

2. Για κάθε νέο κωδικό εκκαθάρισης, το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ανοίγει χρηματικό λογαριασμό στην Τράπεζα Θεματοφυλακής σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 22 παρ. 2 του Ν. 2533/97 στο όνομα του αντίστοιχου συναλλασσομένου.

3. Στην περίπτωση που παρέχονται ως εξασφάλιση στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. άυλοι τίτλοι εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου, το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. θα ανοίγει λογαριασμό άυλων τίτλων για λογαριασμό του αντίστοιχου κωδικού εκκαθάρισης σε Τράπεζα Θεματοφυλακής, ή εφόσον οριστεί, σε άλλο φορέα του Συστήματος Λογιστικής Παρακολούθησης Άυλων Τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου που τελεί υπό τη διαχειριστική ευθύνη της Τράπεζας της Ελλάδος. Επί του εκάστοτε υπολοίπου του λογαριασμού αυτού ισχύει το νόμιμο ενέχυρο υπέρ της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. του άρθρου 29 του Ν 2533/97, όπως ισχύει.

Άρθρο 7
Τράπεζα Διακανονισμού

1. Για το διακανονισμό του συνόλου των συναλλαγών που εκκαθαρίζει, κάθε Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. υποχρεούται να χρησιμοποιεί Τράπεζα Διακανονισμού που έχει ορίσει η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.. Σε περίπτωση ύπαρξης περισσότερων Τραπεζών Διακανονισμού, το Μέλος διατηρεί δικαίωμα επιλογής μεταξύ των Τραπεζών αυτών.

2. Η εγκεκριμένη από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. Τράπεζα Διακανονισμού είναι η Άλφα Τράπεζα Πίστεως Α.Ε.

3. Τα Μέλη της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. διατηρούν στην Τράπεζα Διακανονισμού:

α. ειδικό λογαριασμό («Χρηματικό λογαριασμό εξόδων») στον οποίο καταβάλλουν τα πάσης φύσης οφειλόμενα δικαιώματα, έξοδα και προμήθειες υπέρ ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., Χ.Π.Α. και τρίτων,

β. συγκεντρωτικό λογαριασμό χρηματικών διακανονισμών παραγγελέων,

γ. λογαριασμό χρηματικών διακανονισμών Μέλους.

Άρθρο 8
Φυσική παράδοση υποκείμενων αξιών

Εάν σύμφωνα με τα χαρακτηριστικά του προϊόντος ο διακανονισμός της συναλλαγής συνεπάγεται τη φυσική παράδοση της υποκείμενης αξίας, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. αναθέτει το διακανονισμό παρομοίων συναλλαγών, όσον αφορά στο σκέλος της παράδοσης και ανάλογα με το είδος της υποκείμενης αξίας, στο ΚΑΑ, σε Τράπεζες Θεματοφυλακής, σε Τράπεζα Διακανονισμού ή/και στο Σύστημα Λογιστικής Παρακολούθησης Άυλων Τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου που τελεί υπό τη διαχειριστική ευθύνη της Τράπεζας της Ελλάδος.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΙΙ
Διαφάνεια των συναλλαγών και εποπτεία

Άρθρο 9
Στοιχεία παραγγελέων

Η γνωστοποίηση των στοιχείων παραγγελέων Μέλους προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. θα περιλαμβάνει υποχρεωτικά και ως ελάχιστο περιεχόμενο τον αριθμό λογαριασμού τον οποίο το Μέλος τηρεί για λογαριασμό του παραγγελέα στην Τράπεζα Θεματοφυλακής. Τα πλήρη στοιχεία του δικαιούχου του παραπάνω λογαριασμού θα είναι σε κάθε περίπτωση διαθέσιμα στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στο Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Π.Α. βάσει των όρων ανοίγματος του λογαριασμού στην Τράπεζα Θεματοφυλακής.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ IV
Γενικά Χαρακτηριστικά Προϊόντων

Άρθρο 10
Γενική διάταξη

Ανάλογα με τα ειδικότερα χαρακτηριστικά των παρα-

γώγων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο Χ.Π.Α. και τις διατάξεις του παρόντος κεφαλαίου γεννώνται τα αντίστοιχα δικαιώματα και υποχρεώσεις των παραγγελέων.

Άρθρο 11
Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ)

Ο υπολογισμός των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων σε ΣΜΕ συντελείται βάσει των ακολούθων αρχών:

α. Ως προς την ημέρα κατάρτισης συναλλαγής ο πωλητής οφείλει στον αγοραστή το ποσό κατά το οποίο η τιμή κατάρτισης της συναλλαγής υπολείπεται της τιμής κλεισίματος του ίδιου παραγώγου και ο αγοραστής οφείλει στον πωλητή το ποσό κατά το οποίο η τιμή κλεισίματος του παραγώγου υπολείπεται της τιμής κατάρτισης της συναλλαγής.

β. Ως προς κάθε άλλη μέρα μέχρι (χωρίς να συμπεριλαμβάνεται) την ημερομηνία λήξης του παραγώγου, ο πωλητής οφείλει στον αγοραστή το ποσό κατά το οποίο η τιμή κλεισίματος της προηγούμενης συνεδρίασης του παραγώγου υπολείπεται της τιμής κλεισίματος του ίδιου παραγώγου και ο αγοραστής οφείλει στον πωλητή το ποσό κατά το οποίο η τιμή κλεισίματος του παραγώγου υπολείπεται της τιμής κλεισίματος της προηγούμενης συνεδρίασης του παραγώγου, και

γ. Κατά τη λήξη του παραγώγου, ο πωλητής οφείλει στον αγοραστή το ποσό κατά το οποίο η τιμή κλεισίματος της προηγούμενης συνεδρίασης του παραγώγου υπολείπεται της τελικής τιμής του παραγώγου, όπως προσδιορίζεται την ημερομηνία εκείνη από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., με διαδικασία που επιλέγει ανά προϊόν, βάσει της τρέχουσας τιμής της υποκείμενης αξίας (τελική τιμή) και ο αγοραστής οφείλει στον πωλητή το ποσό κατά το οποίο η τελική τιμή της υποκείμενης αξίας του παραγώγου υπολείπεται της τιμής κλεισίματος της προηγούμενης συνεδρίασης του παραγώγου.

δ. Εάν κατά τη λήξη ΣΜΕ προβλέπεται η φυσική παράδοση υποκείμενης αξίας, ισχύουν οι σχετικές διατάξεις του άρθρου 8 της παρούσας απόφασης.

Άρθρο 12
Δικαιώματα Προαίρεσης

Ο υπολογισμός των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων σε δικαιώματα προαίρεσης συντελείται βάσει των ακολούθων αρχών:

1. Ο Αγοραστής δικαιώματος προαίρεσης οφείλει να καταβάλλει στον Πωλητή το τίμημα δικαιώματος.

2. Ο Αγοραστής δικαιώματος προαίρεσης δικαιούται να ασκήσει το δικαίωμά του αυτό εντός ορισμένης προθεσμίας ή μόνο κατά την ημερομηνία λήξης, ανάλογα με το εάν πρόκειται για δικαίωμα προαίρεσης αμερικανικού ή ευρωπαϊκού τύπου αντίστοιχα. Με την άσκηση δικαιώματος δικαιούχου παραγώγου γεννώνται για την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. οι αντίστοιχες υποχρεώσεις και δικαιώματα.

3. Εάν σύμφωνα με τα ειδικότερα χαρακτηριστικά τους τα δικαιώματα προαίρεσης εκκαθαρίζονται χρηματικά, ο υπολογισμός των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων που προκύπτουν κατά τη λήξη ή άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης επί παραγώγων, γίνεται ως εξής:

α. Ο πωλητής δικαιώματος κλήσης (call) οφείλει στον αγοραστή του ιδίου δικαιώματος ποσό ίσο προς την τυχόν θετική διαφορά της τιμής διακανονισμού της υποκείμενης αξίας, όπως αυτή ορίζεται εκάστοτε από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. βάσει μεθόδου της επιλογής της, από την τιμή άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης.

β. Ο πωλητής δικαιώματος απόδοσης (put) οφείλει στον αγοραστή του ιδίου δικαιώματος ποσό ίσο προς την τυχόν θετική διαφορά της τιμής άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης από την τελευταία τιμή διακανονισμού της υποκείμενης αξίας, όπως αυτή ορίζεται εκάστοτε από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. βάσει μεθόδου της επιλογής της.

4. Εάν σύμφωνα με τα ειδικότερα χαρακτηριστικά των δικαιωμάτων προαίρεσης υπάρχει υποχρέωση φυσικής παράδοσης των υποκείμενων αξιών κατά τη λήξη ή άσκησή τους, η εκκαθάριση των δικαιωμάτων προαίρεσης γίνεται ως εξής:

α. Ο πωλητής δικαιώματος κλήσης (call) οφείλει να πωλήσει τις υποκείμενες αξίες στον αγοραστή του ίδιου δικαιώματος σε τιμή ίση με την τιμή άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης.

β. Ο πωλητής δικαιώματος απόδοσης (put) οφείλει να αγοράσει τις υποκείμενες αξίες από τον αγοραστή του ίδιου δικαιώματος σε τιμή ίση με την τιμή άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης.

ΜΕΡΟΣ ΔΕΥΤΕΡΟ
Κανόνες Εκκαθάρισης των Εισηγμένων Χρηματοοικονομιών Προϊόντων

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ι
Γενικό Μέρος

Άρθρο 13
Γενική διάταξη

Δεν επιτρέπεται η εκχώρηση απαιτήσεων και υποχρεώσεων μεταξύ παραγγελέων ή / και Μελών ως προς ανοικτές θέσεις, εκτός όπου ο νόμος ορίζει διαφορετικά.

Άρθρο 14
Προϋποθέσεις Εκκαθάρισης Συναλλαγών

1. Τα Μέλη είναι υποχρεωμένα να είναι ενήμερα ως προς τις υποχρεώσεις τους προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., συμπεριλαμβανομένης και της υποχρέωσης παροχής ασφάλειας για την κάλυψη των πάσης φύσεως υποχρεώσεών τους προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

2. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δύναται να μην καταχωρεί συναλλαγή προς εκκαθάριση για λογαριασμό παραγγελέα, εφόσον ο παραγγελέας και το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που τον εκπροσωπεί στην εκκαθάριση, δεν είναι ενήμεροι ως προς την εκπλήρωση του συνόλου των υποχρεώσεών τους προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. κατά το χρόνο της καταχώρισης. Κατ' εξαίρεση, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. καταχωρεί συναλλαγή προς εκκαθάριση για λογαριασμό παραγγελέα σε περίπτωση που:

α. Η συναλλαγή έχει καταρτισθεί για το κλείσιμο ανοικτής θέσης και έχει παρασχεθεί σχετική γνωστοποίηση από το Μέλος του Χ.Π.Α. ή

β. η συναλλαγή έχει καταρτισθεί από ή κατ' εντολή της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

Σε περίπτωση μη καταχώρισης συναλλαγής σύμφωνα με τα παραπάνω, η συναλλαγή καταχωρείται στο λογαριασμό του Μέλους του Χ.Π.Α. που την κατήρτισε. Κάθε ανοικτή θέση που δημιουργείται από παρόμοια καταχώρηση μπορεί να διατηρηθεί μόνο για εύλογο χρονικό διαστημα.

Άρθρο 15
Σύστημα Εκκαθάρισης

Η εκκαθάριση των συναλλαγών που καταρτίζονται στο Χ.Π.Α. γίνεται αποκλειστικά μέσω του Συστήματος Εκκαθάρισης της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. Σε ειδικές περιπτώσεις ανωτέρας βίας, όταν η εκκαθάριση μέσω του Συστήματος Εκκαθάρισης δεν είναι εφικτή για χρονικό διάστημα το οποίο κατ' εκτίμηση ενδέχεται να προκαλέσει διαταραχή στην ομαλή λειτουργία της αγοράς και βλάβη στα συμφέροντα των επενδυτών, το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. μπορεί να εγκρίνει την προσωρινή εκκαθάριση των πράξεων που καταχωρούνται με άλλο πρόσφορο μέσο ή μέσα και αντίστοιχες διαδικασίες.

Άρθρο 16
Συναλλαγές προς εκκαθάριση

1. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. εκκαθαρίζει συναλλαγές επί παραγώγων σύμφωνα με κατάσταση που της διαβιβάζει για κάθε συνεδρίασή του το Χ.Π.Α. και εφόσον προηγουμένως επέλθουν τυχόν διορθώσεις λαθών ή άλλες μεταβολές των αρχικά καταχωρημένων στοιχείων συναλλαγών, με τους όρους και τις προϋποθέσεις που προβλέπονται σε σχετική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Π.Α. που εκδίδεται κατ' εξουσιοδότηση του άρθρου της παρ. 3 στοιχείο (β) του άρθρου 31 του ν. 2533/97.

2. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δεν έχει ευθύνη για τα στοιχεία συναλλαγών που της διαβιβάζονται προς εκκαθάριση.

3. Τα Μέλη του Χ.Π.Α. δύνανται να μεταθέτουν την εκκαθάριση συναλλαγών που καταρτίζουν σε άλλα Μέλη της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., εφόσον έχουν καταρτίσει σύμβαση συνεργασίας. Η σύμβαση αυτή θα πρέπει να ικανοποιεί τους ελάχιστους όρους και προϋποθέσεις που εκάστοτε θέτει η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

Άρθρο 17
Εκκαθάριση βάσει επαρκών στοιχείων

Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. εκκαθαρίζει μόνο πράξεις ως προς τις οποίες της παρέχονται επαρκώς τα ακόλουθα στοιχεία:

α. Κωδικό αναγνώρισης Μέλους Χ.Π.Α. και Μέλους ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. για κάθε συναλλασσόμενο
β. Σειρά παραγώγου
γ. Αγορά ή πώληση ή άσκηση δικαιώματος
δ. Ποσότητα
ε. Τιμή
στ. Κωδικό εκκαθάρισης για κάθε συναλλασσόμενο

Άρθρο 18
Ανακοινώσεις

Κάθε ανακοίνωση της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. προς τα Μέλη της γίνεται μέσω του Συστήματος Εκκαθάρισης ή και με άλλο μέσο ή μέσα της επιλογής του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. Οι ανακοινώσεις θεωρούνται ληφθείσες από τα Μέλη με την καταχώρησή τους στο Σύστημα Εκκαθάρισης.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΙ
Ειδικό Μέρος

Άρθρο 19
Λειτουργίες Εκκαθάρισης

Η εκκαθάριση και ο διακανονισμός των συναλλαγών από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. περιλαμβάνει τις εξής επιμέρους ενέργειες:

α. Διακανονισμό των τιμημάτων δικαιώματος,
β. Ημερήσια αποτίμηση ,
γ. Γνωστοποίηση στα Μέλη της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων ως προς την εκκαθάριση,
δ. Ημερήσιο, περιοδικό και τελικό χρηματικό διακανονισμό, των παράγωγων προϊόντων ,
ε. Άσκηση των δικαιωμάτων προαίρεσης,
στ. Φυσική παράδοση υποκείμενων αξιών, όπου προβλέπεται,
ζ. Είσπραξη δικαιωμάτων και προμηθειών που οφείλονται στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., στο Χ.Π.Α., στο Κ.Α.Α. και σε κάθε εμπλεκόμενο πρόσωπο ή φορέα,
η. Υπολογισμό των απαιτήσεων παροχής περιθωρίου ασφάλισης και ασφαλειών,
θ. Υπολογισμό και παρακολούθηση ορίων θέσης,
ι. Επιβεβαίωση της εκπλήρωσης υποχρεώσεων των Μελών και των παραγγελέων ,
ια. Διαχείριση υπερημεριών ως προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και
ιβ. Μεταβίβαση λογαριασμών εκκαθάρισης σε άλλο Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π..

Άρθρο 20
Διακανονισμός τιμήματος δικαιώματος

Ο διακανονισμός τιμήματος δικαιώματος συντελείται την επόμενη της συναλλαγής ημέρα. Το τίμημα δικαιώματος οφείλεται από τον αγοραστή στον πωλητή και εξοφλείται με καταβολή τοις μετρητοίς ή συμψηφιστικά, υποχρεωτικά μέσω της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

Άρθρο 21
Ημερήσια αποτίμηση και συμψηφισμός

1. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. αποτιμά μετά το πέρας κάθε συνεδρίασης του Χ.Π.Α. την αξία των απαιτήσεων και υποχρεώσεων που αντιστοιχούν σε ανεκκαθάριστες συναλλαγές βάσει των τιμών των υποκείμενων σε κάθε περίπτωση αξιών. Η ημερήσια αποτίμηση αποτελεί τη βάση για τον προσδιορισμό των περιθωρίων ασφάλισης και των υποχρεώσεων και απαιτήσεων που προκύπτουν από τον ημερήσιο διακανονισμό παραγώγων, όπου αυτό προβλέπεται, και, σε κάθε περίπτωση για τον οριστικό διακανονισμό συναλλαγών επί παραγώγων.

2. Εκτός εάν άλλως προβλέπουν οι προδιαγραφές του παραγώγου προϊόντος ή ρητά δηλωθεί από τον παραγγελέα ο μη συμψηφισμός, η καταχώριση στο όνομα του παραγγελέα παραγώγου επί του οποίου διατηρεί ανοικτή θέση επιτρέπει τον αυτόματο συμψηφισμό των σχετικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων.

Άρθρο 22
Γενικές αρχές χρηματικού διακανονισμού

1. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. υπολογίζει καθημερινά, ως προς κάθε κωδικό εκκαθάρισης, τις χρηματικές απαιτήσεις και δικαιώματα, όπως αυτά απορρέουν από την περιγραφή των αντίστοιχων χαρακτηριστικών των παράγωγων προϊόντων. Οι χρηματικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται ανά κωδικό εκκαθάρισης ανά ημέρα.

2. Ο χρηματικός διακανονισμός των παραγώγων γίνεται μεταξύ της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και των Μελών της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που εκπροσωπούν τους παραγγελείς με χρεωπιστώσεις, κατά περίπτωση, του λογαριασμού διακανονισμού της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και των αντίστοιχων συγκεντρωτικών λογαριασμών χρηματικού διακανονισμού που τηρούν τα Μέλη για λογαριασμό παραγγελέων στην Τράπεζα Διακανονι-

σμού. Σε περίπτωση που το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. εκκαθαρίζει συναλλαγές που κατήρτισε το ίδιο, ο διακανονισμός των συναλλαγών αυτών γίνεται απευθείας μέσω του λογαριασμού χρηματικού διακανονισμού που τηρεί το Μέλος στην Τράπεζα Διακανονισμού.

3. Οι πάσης φύσης υποχρεώσεις ημερήσιου διακανονισμού πρέπει να εκπληρώνονται το αργότερο τριάντα λεπτά (30') πριν την έναρξη της αμέσως επόμενης συνεδρίασης του Χ.Π.Α.

Άρθρο 23
Άσκηση δικαιώματος προαίρεσης

1. Η δήλωση άσκησης δικαιώματος προαίρεσης παρέχεται στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. μέσω του ηλεκτρονικού συστήματος εκκαθάρισης (ΟΑΣΗΣ). Οποιοδήποτε άλλο μέσο γνωστοποίησης δεν ισχύει έναντι της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και δεν παράγει οποιοδήποτε αποτέλεσμα ακόμα και αν έχει περιέλθει σε γνώση της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

2. Η άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης μπορεί να προέλθει είτε λόγω λήψης από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δήλωσης άσκησης είτε αυτομάτως κατά την ημερομηνία λήξης, όπως αναλυτικότερα αναφέρεται παρακάτω:

α. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούται να προκαλέσει την άσκηση δικαιώματος προαίρεσης χωρίς την δήλωση άσκησης του δικαιούχου ως προς δικαιώματα προαίρεσης που δεν συνεπάγονται την φυσική παράδοση υποκείμενης αξίας και εφόσον κατά την κρίση της η άσκηση του δικαιώματος δημιουργεί στον δικαιούχο την απαίτηση είσπραξης αξίας.

β. Σε κάθε άλλη περίπτωση και στην περίπτωση που δικαιούχος γνωστοποιήσει στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ότι δεν επιθυμεί την άσκηση δικαιώματός του αυτομάτως από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., η άσκηση δικαιώματος γίνεται μόνο μέσω δήλωσης του δικαιούχου.

3. Σε περίπτωση άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούται να επιλέξει τυχαία με μέθοδο της επιλογής της τον λογαριασμό επί του οποίου θα ασκήσει με τη σειρά της το ίδιο δικαίωμα.

Άρθρο 24
Φυσική παράδοση υποκείμενων αξιών

1. Ο διακανονισμός παράγωγου που συνεπάγεται φυσική παράδοση υποκείμενης αξίας ολοκληρώνεται εντός της προθεσμίας που καθορίζεται στην αντίστοιχη περιγραφή των χαρακτηριστικών του παραγώγου προϊόντος.

2. Η μεταβίβαση αυτή διενεργείται σύμφωνα με το άρθρο 8 της παρούσας απόφασης.

3. Η παράδοση της υποκείμενης αξίας γίνεται σε κάθε περίπτωση βάσει της αρχής της παράδοσης έναντι καταβολής του τιμήματος.

4. Δεν επιτρέπεται ο συμψηφισμός υποχρεώσεων παράδοσης με απαιτήσεις παραλαβής υποκειμένων αξιών εφόσον αφορούν διαφορετικές ημερομηνίες διακανονισμού.

Άρθρο 25
Είσπραξη τελών και προμηθειών

Κατά το χρόνο και τη διαδικασία του διακανονισμού χρηματικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. παρακρατεί και αποδίδει κατά περίπτωση στους δικαιούχους κάθε ποσό που οφείλεται στο Χ.Π.Α., την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., στο ΚΑΑ και σε κάθε άλλο οργανισμό (με την εξαίρεση των πάσης φύσεως Ε.Π.Ε.Υ. που συμμετέχουν στις συναλλαγές ως επαγγελματίες διαμεσολαβητές) που έχει απαίτηση αμοιβής λόγω της συμμετοχής του στη διαδικασία διαπραγματεύσεων και εκκαθάρισης συναλλαγών στο Χ.Π.Α. Ο διακανονισμός των πάσης φύσης τελών και προμηθειών συντελείται κατά την ημέρα του διακανονισμού από τον οποίο αυτά προκύπτουν.

Άρθρο 26
Υποχρέωση παροχής περιθωρίου ασφάλισης

1. Ο υπολογισμός των απαιτήσεων παροχής περιθωρίου ασφάλισης γίνεται από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ανά κωδικό εκκαθάρισης. Ειδικότερα, στον υπολογισμό των περιθωρίων ασφάλισης η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. λαμβάνει υπόψη της τα εξής επιμέρους στοιχεία:

α. τις ανοικτές θέσεις των παραγγελέων,

β. τις τιμές αποτίμησης με μέθοδο της επιλογής της των υποκείμενων αξιών,

γ. τη μεταβλητότητα των υποκείμενων αξιών, όπως ορίζεται εκάστοτε από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. με μέθοδο της επιλογής της,

δ. την αποτίμηση από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. με μέθοδο της επιλογής της ανά κωδικό εκκαθάρισης των υπολοίπων περιθωρίου ασφάλισης,

ε. τα χαρακτηριστικά κάθε παραγώγου ως προς το οποίο ο κωδικός εκκαθάρισης εμφανίζει ανοικτές θέσεις.

2. Η ελάχιστη αξία περιθωρίου ασφάλισης που υποχρεούται εκάστοτε κάθε συναλλασσόμενος να διαθέτει υπέρ της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ισούται προς 20.000.000 δρχ., συν το περιθώριο ασφάλισης που υπολογίζεται κατά την ανωτέρω παράγραφο.

3. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούται οποτεδήποτε να μεταβάλει τις μεθόδους υπολογισμού και αποτίμησης οποιασδήποτε μεταβλητής για τον καθορισμό του περιθωρίου ασφάλισης.

4. Σε περίπτωση που το απαιτούμενο περιθώριο ασφάλισης ανά κωδικό εκκαθάρισης υπερβαίνει σε αξία το υπόλοιπο του περιθωρίου ασφάλισης που έχει ήδη παρασχεθεί ως προς τον κωδικό αυτό, όπως εκάστοτε αυτό αποτιμάται από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. με μέθοδο της επιλογής της, τότε το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που έχει την ευθύνη του παραπάνω κωδικού και λαμβάνει γνωστοποίηση των απαιτουμένων περιθωρίων ασφάλισης ανά κωδικό εκκαθάρισης από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. το αργότερο μέχρι τις 8.00 π.μ. της αμέσως επόμενης εργάσιμης ημέρας, υποχρεούται να εξασφαλίσει την κάλυψη του ελλείμματος με καταβολή μετρητών το αργότερο μισή ώρα (30') πριν την έναρξη της συνεδρίασης του Χ.Π.Α. της ίδιας ημέρας.

5. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούται οποτεδήποτε να αυξάνει την απαίτησή της ως προς την παροχή πρόσθετων περιθωρίων ασφάλισης και να θέτει προθεσμία για την παροχή τους κατά την εκτίμησή της του επερχόμενου κινδύνου.

6. Η παροχή περιθωρίου ασφάλισης προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. είναι δυνατή με την κατάθεση μετρητών σε λογαριασμό συναλλασσόμενου του άρθρου 22 παρ. 2 του Ν 2533/97, ή εφόσον επιτραπεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και υπό τους όρους και προϋποθέσεις που θα θέσει η αντίστοιχη απόφαση, και με την μεταφορά κινητών αξιών σε αντίστοιχο λογαριασμό Τράπεζας Θεματοφυλακής ή άλλου φορέα που τυχόν οριστεί.

7. Εφόσον η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. γνωστοποιήσει σε Μέλος της ότι το απαιτούμενο περιθώριο ασφάλισης κωδικού εκκαθάρισης είναι χαμηλότερο της κατά το χρόνο αυτό αξίας του υπολοίπου περιθωρίου ασφάλισης του ίδιου κωδικού εκ-

καθάρισης και με την εξαίρεση των προβλεπομένων στην παράγραφο 8 του παρόντος άρθρου, το Μέλος δύναται να αναλάβει το ποσό της διαφοράς αυτής μόνο από τον αντίστοιχο λογαριασμό και να το αποδώσει στον δικαιούχο.

8. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. μπορεί να αρνείται την χρέωση του υπολοίπου λογαριασμού περιθωρίου ασφάλισης παρά τη λήψη σχετικού αιτήματος από το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που κινεί τον αντίστοιχο λογαριασμό εκκαθάρισης και παρότι το διαθέσιμο υπόλοιπο υπερβαίνει σε αξία το ελάχιστο απαιτούμενο ποσό περιθωρίου ασφάλισης, σε περίπτωση που η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. εκτιμά ότι η υπερβάλλουσα αξία ενδέχεται να χρησιμοποιηθεί για την κάλυψη άλλων πιθανών απαιτήσεών της.

9. Σε περίπτωση που Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. λειτουργεί ως Τράπεζα Θεματοφυλακής υποχρεούται να τηρεί το χρηματικό λογαριασμό περιθωρίου ασφάλισης για τις δικές του συναλλαγές σε άλλο τραπεζικό ίδρυμα αποδοχής της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

Άρθρο 27
Υποχρέωση παροχής ασφάλειας υπέρ της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

1. Για τις υποχρεώσεις του προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που απορρέουν από την παρούσα απόφαση και το νόμο, κάθε Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. παρέχει ασφάλεια υπέρ της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούται οποτεδήποτε να κάνει χρήση των παρασχεθεισών ασφαλειών από το Μέλος για την ικανοποίηση ληξιπρόθεσμων απαιτήσεών της έναντι του Μέλους αυτού.

2. Για την παροχή ασφάλειας υπέρ της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. εφαρμόζονται αναλογικά οι διατάξεις του άρθρου 26 της παρούσας απόφασης.

3. Το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. οφείλει επίσης στην καταβολή δευτερεύουσας μεταβαλλόμενης ασφάλειας, όπως εκάστοτε ορίζεται η αξία της από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. βάσει του συνόλου των ανοικτών θέσεων των κωδικών εκκαθάρισης των συναλλασσομένων που εκπροσωπεί στην εκκαθάριση. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ανακοινώνει σε κάθε Μέλος της, την τυχόν μεταβολή του ύψους της δευτερεύουσας μεταβαλλόμενης ασφάλειας σύμφωνα με την προβλεπόμενη στο άρθρο 26 παρ. 2 του ν. 2533/97 διαδικασία και εφόσον εκδοθεί σχετική απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ή άλλου εντεταλμένου προς τούτο οργάνου της.

4. Σε περίπτωση που για οποιονδήποτε λόγο Ε.Π.Ε.Υ. παύσει να έχει την ιδιότητα Μέλους της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ή εάν Μέλος τεθεί σε εκκαθάριση, κατά το καταστατικό του ή μετά από έκδοση σχετικής δικαστικής απόφασης, μόλις λάβει τη σχετική γνωστοποίηση η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. θα προσδιορίσει την αξία της ασφάλειας που θα επιστραφεί στο Μέλος.

5. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. μπορεί να παρακρατηθεί μέρος ή και το σύνολο της αξίας προς επιστροφή ύψους επαρκούς, κατά την κρίση του οργάνου αυτού, για την ικανοποίηση των πάσης φύσεως πιθανών υποχρεώσεων του Μέλους από την εκκαθάριση των εκκρεμών υποχρεώσεών του. Η αξία που θα παρακρατείται θα αποδίδεται στο Μέλος κατά το μέρος που δεν έχει χρησιμοποιηθεί, μετά την οριστική ικανοποίηση των υποχρεώσεων αυτών.

6. Σε περίπτωση που η αριθμητική αξία που οφείλεται να επιστραφεί στο Μέλος σύμφωνα με τα παραπάνω είναι αρνητικός αριθμός τότε η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. διατηρεί κατά του Μέλους αντίστοιχη απαίτηση άμεσα ληξιπρόθεσμη και απαιτητή.

Άρθρο 28
Αξίες που γίνονται δεκτές ως ασφάλειες

1. Οι αξίες που θα γίνονται δεκτές ως ασφάλειες αποτυπώνονται στον ακόλουθο πίνακα:

Είδος αξίας	Βάρος (%) επί της marked-to-market αξίας
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΔΡΑΧΜΕΣ	100%
Εγγυητικές επιστολές πιστωτικών ιδρυμάτων σε πρώτη ζήτηση	100%
Έντοκα γραμμάτια ελληνικού δημοσίου	88%
Βραχυπρόθεσμοι τίτλοι έως 3 έτη λήξη και ομόλογα κυμαινόμενου επιτοκίου, ανεξαρτήτου διάρκειας	88%
Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι από 3 έως 9 έτη λήξη	83%
Μακροπρόθεσμοι τίτλοι μετά από 9 έτη λήξη και άνω	75%

2. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. αποδέχεται εγγυητικές επιστολές πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν νόμιμα στην Ελλάδα .

3. Η μέγιστη αποτίμηση των ομολόγων γίνεται επί της καθαρής τιμής (clean price) του ομολόγου. Η καθαρή τιμή θα είναι έτσι όπως διαπραγματεύεται στο ΗΔΑΤ. Στην περίπτωση που δεν υπάρχει τιμή στο ΗΔΑΤ η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. θα λάβει τιμές από τους κύριους διαπραγματευτές (primary dealers) του ΗΔΑΤ και θα υπολογίσει τον μέσο όρο αφαιρώντας την ανώτερη και κατώτερη προσφερόμενη τιμή.

4. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. επιφυλάσσει το δικαίωμα οποτεδήποτε να τροποποιήσει το περιεχόμενο του παραπάνω πίνακα προσθέτοντας ή αφαιρώντας αξίες ή τροποποιώντας το αποδιδόμενο βάρος ανά κατηγορία αξίας. Εάν για οποιοδήποτε λόγο ανασταλεί η διαπραγμάτευση μετοχών στο Χ.Α.Α. που γίνονται δεκτές ως εξασφάλιση ή τεθούν σε καθεστώς επιτήρησης, ο ως άνω συντελεστής βάρους τους μηδενίζεται.

5. Πέρα των προβλεπόμενων ως προς τη λήψη μέτρων σε περίπτωση υπερημερίας Μέλους ως προς οποιαδήποτε οφειλή του προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. θα παρέχει σε κάθε Μέλος το οποίο έχει έννομο συμφέρον αναλυτική κατάσταση των πάσης φύσεως μέτρων που θα έχουν ληφθεί για την αντιμετώπιση ή άρση της υπερημερίας στον βαθμό που ασκούν επιρροή σε περιουσιακά του δικαιώματα.

Άρθρο 29
Όριο θέσης

1. Όριο θέσης προσδιορίζεται εκάστοτε από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και ισχύει την έκτη (6η) εργάσιμη ημέρα μετά την ανακοίνωσή του. Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΤ.Ε.Σ.ΕΠ. δύναται να ορίσει διαφορετικό όριο θέσης ανά Μέλος του Χ.Π.Α. ή της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. κατά την εκτίμησή του και των συνεπαγόμενων κινδύνων. Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δύναται, επίσης, να ορίσει όριο θέσης και ανά προϊόν, όταν στις προδιαγραφές του προϊόντος προβλέπεται η φυσική παράδοση των υποκειμένων αξιών.

2. Το όριο θέσης αφορά στο σύνολο των ανοικτών θέσεων που εκκαθαρίζει το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., είτε για ίδιο λογαριασμό είτε για λογαριασμό πελατών.

3. Παράβαση ορίου θέσης κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης συνεπάγεται την υποχρέωση του Μέλους να κλείσει τη θέση του στη συνεδρίαση αυτή. Μετά το πέρας της συνεδρίασης παράβαση του ορίου θέσης συνεπάγεται την επιβολή πειθαρχικής κύρωσης στο Μέλος του Χ.Π.Α.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ III
Αδυναμία εκπλήρωσης υποχρεώσεων

Άρθρο 30
Υπερημερία παραγγελέα Μέλους της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

1. Τριάντα (30) λεπτά πριν την έναρξη κάθε συνεδρίασης του Χ.Π.Α., η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. θα ελέγχει ως προς κάθε κωδικό εκκαθάρισης συναλλασσόμενου την εκπλήρωση των πάσης φύσης ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεών του προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. Ειδικότερα θα ελέγχει ως προς την ύπαρξη επαρκούς υπολοίπου τον ειδικό λογαριασμό καταθέσεων του άρθρου 22 παρ. 2 του Ν 2533/97, το λογαριασμό αξιών του ιδίου προσώπου ως προς τη διαθεσιμότητα προς φυσική παράδοση υποκειμένων αξιών και τέλος το λογαριασμό του Μέλους ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που τον εκπροσωπεί ως προς την επάρκεια του συγκεντρωτικού υπολοίπου χρηματικών διακανονισμών μέσω του Μέλους αυτού. Σε περίπτωση που ο τελευταίος λογαριασμός δεν εμφανίζει επαρκές υπόλοιπο, το Μέλος στο όνομα του οποίου τηρείται οφείλει να γνωστοποιεί αμέσως στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. τον συναλλασσόμενο ή συναλλασσομένους σύμφωνα με τον κωδικό εκκαθάρισης σε υπερημερία των οποίων οφείλεται η ανεπάρκεια υπολοίπου.

2. Αμέσως μόλις διαπιστωθεί οποιαδήποτε υπερημερία συναλλασσόμενου ως προς τις υποχρεώσεις του προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. λαμβάνει τα ακόλουθα μέτρα:

α. Κοινοποιεί στο Χ.Π.Α. τον κωδικό διαπραγμάτευσης του συναλλασσόμενου,

β. Γνωστοποιεί στην Τράπεζα Θεματοφυλακής που τηρεί τον αντίστοιχο λογαριασμό την υπερημερία. Η Τράπεζα Θεματοφυλακής, μόλις λάβει την κοινοποίηση υποχρεούται να δεσμεύσει, μέχρι τη λήψη νεότερης αντίθετης κοινοποίησης από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., το σύνολο των υπολοίπων των λογαριασμών του συναλλασσόμενου επί των οποίων η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. έχει νόμιμο ενέχυρο.

γ. Γνωστοποιεί στο Μέλος εκκαθάρισης του συναλλασσόμενου την υπερημερία.

δ. Εφόσον η παραπάνω υπερημερία δεν έχει αρθεί το αργότερο μία ώρα και τριάντα λεπτά μετά την έναρξη συνεδρίασης του Χ.Π.Α. της ίδια ημέρας, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δύναται να παράσχει εντολή σε Μέλος του Χ.Π.Α. για λογαριασμό του υπερήμερου προσώπου για την κατάρτιση συναλλαγών για το κλείσιμο ή και την εξισορρόπηση της ανοικτής θέσης του προσώπου αυτού.

ε. Σε περίπτωση που η υπερημερία δεν έχει αρθεί παρά το κλείσιμο των ανοικτών θέσεων (και την αντίστοιχη αναπροσαρμογή του περιθωρίου ασφάλισης), το αργότερο τριάντα (30) λεπτά πριν την έναρξη της επόμενης συνεδρίασης του Χ.Π.Α., η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δύναται να γνωστοποιήσει στο Μέλος Εκκαθάρισης του υπερήμερου προσώπου την άσκηση των δικαιωμάτων της σύμφωνα με το ακόλουθο στοιχείο στ. κατά του περιθωρίου ασφάλισης ή και των ασφαλειών που της έχει παράσχει το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που χειρίζεται τον κωδικό εκκαθάρισης και το Μέλος του Χ.Π.Α. που διαχειρίζεται τον συνδεδεμένο κωδικό διαπραγμάτευσης.

στ. Εφόσον οποτεδήποτε από την έναρξη της επομένης συνεδρίασης του Χ.Π.Α. δεν έχει αρθεί η υπερημερία του συναλλασσομένου δύναται να ασκεί τα πάσης φύσης δικαιώματά της κατά του περιθωρίου ασφάλισης του συναλλασσομένου και των ασφαλειών των παραπάνω Μελών της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π και του Χ.Π.Α. αντιστοίχως

3. Για την εφαρμογή των παραπάνω παραγράφων η υπερημερία συναλλασσόμενου προσδιορίζεται λαμβάνοντας υπόψη την αξία των υπολοίπων των δεσμευμένων λογαριασμών του ανά κωδικό εκκαθάρισης, τυχόν πρόσθετες καταβολές προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. του συναλλασσόμενου, το προϊόν των πάσης φύσης διακανονισμών παραγώγων για λογαριασμό του συναλλασσόμενου και την εκάστοτε ημερήσια αποτίμηση των κατατεθειμένων αξιών.

Άρθρο 31
Υπερημερία Μέλους της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

1. Σε περίπτωση που δεν εκπληρωθεί εμπρόθεσμα οποιαδήποτε υποχρέωση Μέλους της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. (συμπεριλαμβανομένων και τυχόν υποχρεώσεών του ως προς τις συναλλαγές που έχουν καταρτιστεί για ίδιο λογαριασμό, οπότε σωρευτικά με τις διατάξεις του παρόντος άρθρου ισχύουν οι διατάξεις του άρθρου 30 της παρούσας απόφασης) τότε η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. μπορεί, χωρίς καμία άλλη προειδοποίηση ή του υπερήμερου Μέλους να λαμβάνει ένα ή περισσότερα από τα ακόλουθα μέτρα:

α. Να ασκεί τα πάσης φύσεως δικαιώματα επί ασφαλειών που της έχουν παραχωρηθεί από το Μέλος για την ικανοποίηση των πάσης φύσεως απαιτήσεών της κατά του Μέλους.

β. Να γνωστοποιεί με πρόσφορο μέσο της επιλογής της προς την αγορά και το Χ.Π.Α. την μη εμπρόθεσμη εκπλήρωση του Μέλους.

γ. Να μην αποδέχεται την καταχώρηση προς εκκαθάριση ή/ και την εκκαθάριση συναλλαγών σε λογαριασμό που τηρεί το Μέλος για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό άλλων μέχρι την πλήρη και ολοσχερή άρση της υπερημερίας πλην πράξεων που αφορούν κλείσιμο ή εξισορρόπηση ανοιχτής θέσης.

δ. Να ασκεί τις αρμοδιότητές της ως προς τη μεταφορά λογαριασμών του υπερήμερου Μέλους σε άλλο Μέλος ή Μέλη της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

ε. Να γνωστοποιεί την υπερημερία στο Χ.Π.Α. ή/ και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για τη λήψη περαιτέρω διοικητικών και άλλων μέτρων, εφόσον πρόκειται για οριστική αδυναμία εκπλήρωσης η οποία οφείλεται σε πρόβλημα ρευστότητας, κεφαλαιακής επάρκειας ή φερεγγυότητας του Μέλους, έτσι ώστε να τίθεται σε κίνδυνο η εύρυθμη λειτουργία της χρηματιστηριακής αγοράς παραγώγων.

2. Εάν το Μέλος άνευ υπαιτιότητάς του αδυνατεί να εκπληρώσει εμπρόθεσμα τις υποχρεώσεις του προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., οφείλει να ειδοποιήσει εγγράφως την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και να εξηγήσει τον λόγο της μη εμπρόθεσμης εκπλήρωσης. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. κρίνει, πριν από την

έναρξη της συνεδρίασης της ίδιας μέρας, εάν ο λόγος μη εμπρόθεσμης εκπλήρωσης που αναφέρει το Μέλος οφείλεται σε υπαιτιότητα αυτού. Εάν, κατά την κρίση της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., ο λόγος οφείλεται σε υπαιτιότητα του Μέλους, τότε η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δύναται να προβεί στις ανωτέρω αναφερόμενες πράξεις κατά του Μέλους. Εάν, κατά την κρίση της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., ο λόγος δεν οφείλεται σε υπαιτιότητα αυτού, τότε το Μέλος μπορεί να υποχρεωθεί στην κατάθεση ανάλογου ποσού σε άλλο πιστωτικό ίδρυμα ή να ενεργήσει κατά τον τρόπο που θα του υποδείξει η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου (Risk Management Committee).

Άρθρο 32
Υποκατάσταση διαχειριστή των λογαριασμών παραγγελέα με απόφαση της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

1. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. μπορεί να αποφασίσει την υποκατάσταση ως προς την ευθύνη διαχείρισης λογαριασμών παραγγελέα Μέλους το οποίο ευρίσκεται σε οριστική αδυναμία εκπλήρωσης των υποχρεώσεών του προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ή που έχει πτωχεύσει από άλλο Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και να ορίζει κατά περίπτωση τη διαδικασία υποκατάστασης.

2. Σε περίπτωση υποκατάστασης Μέλους της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. το οποίο τηρεί τους λογαριασμούς περιθωρίου ασφάλισης σε άλλη Τράπεζα Θεματοφυλακής, καθόσον χρόνο τηρούνται οι λογαριασμοί αυτοί, δεν ισχύει η διάταξη του άρθρου 6 παρ. 1 της παρούσας απόφασης.

3. Δεν επιτρέπεται η εκκαθάριση συναλλαγών μέσω των λογαριασμών αυτών με την εξαίρεση των συναλλαγών κλεισίματος ή εξισορρόπησης θέσεων εφόσον οι συναλλαγές αυτές καταρτίστηκαν μετά την μεταφορά των λογαριασμών.

4. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. παρέχει στο Μέλος υπό την διαχείριση του οποίου τίθενται οι λογαριασμοί αυτοί, πλήρη στοιχεία των παραγγελέων στο όνομα των οποίων τηρούνται οι λογαριασμοί αυτοί.

Άρθρο 33
Αδυναμία γνωστοποίησης στοιχείων

1. Σε περίπτωση αδυναμίας της Τράπεζας Διακανονισμού να γνωστοποιήσει εγκαίρως στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. τα υπόλοιπα των λογαριασμών διακανονισμού και να εκτελέσει το χρηματικό διακανονισμό, τα Μέλη της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. θα κληθούν από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. να προσκομίσουν τα οφειλόμενα σε αυτήν ποσά με άλλο πρόσφορο μέσο που θα ορίσει η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.. Σε περίπτωση που Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δεν προσκομίσει το οφειλόμενο ποσό, απαγορεύεται σε όλους τους παραγγελείς που εκπροσωπούνται από το Μέλος στην εκκαθάριση, να διεξάγουν πράξεις επί παραγώγων παρά μόνο για κλείσιμο ανοικτών θέσεων. Η άρση της αδυναμίας της Τράπεζας Διακανονισμού συνεπάγεται την συνέχιση της διαδικασίας του χρηματικού διακανονισμού και την άρση της ως άνω απαγόρευσης, εκτός εάν συντρέχουν άλλοι λόγοι. Εφόσον η αδυναμία της Τράπεζας Διακανονισμού δεν αρθεί έως την έναρξη της επόμενης συνεδρίασης, η συνεδρίαση της ημέρας εκείνης μπορεί να αναβληθεί ή και να ανατεθεί προσωρινά ο χρηματικός διακανονισμός, έως την οριστική άρση της αδυναμίας, σε άλλη Τράπεζα μετά από απόφαση της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π..

2. Σε περίπτωση αδυναμίας Τράπεζας Θεματοφυλακής να γνωστοποιήσει εγκαίρως στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. τα απαραίτητα στοιχεία ώστε να ασκήσει η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. τον προβλεπόμενο έλεγχο, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. προβαίνει στις ακόλουθες πράξεις:

α. Εντέλει την Τράπεζα Θεματοφυλακής που βρίσκεται στην παραπάνω αδυναμία να δεσμεύσει το σύνολο των λογαριασμών περιθωρίων ασφάλισης που τηρεί.

β. Απαγορεύει τη διεξαγωγή συναλλαγών για όλους τους κωδικούς εκκαθάρισης των οποίων λογαριασμοί τηρούνται στην Τράπεζα Θεματοφυλακής που βρίσκεται στην παραπάνω αδυναμία, παρά μόνο για κλείσιμο των ανοικτών θέσεων.

γ Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. βάσει στοιχείων που διαθέτει και με μέθοδο της επιλογής της διενεργεί έλεγχο για τον προσδιορισμό πιθανής ανεπάρκειας υπολοίπου λογαριασμού περιθωρίου ασφάλισης ανά επενδυτή. Για όσους επενδυτές η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. εκτιμά ότι δεν υφίσταται ανεπάρκεια υπολοίπου δύναται να αίρει ή και να περιορίζει την απαγόρευση της περίπτωσης β του παρόντος άρθρου.

δ Σε κάθε άλλη περίπτωση εκτός από την αναφερόμενη στην πρώτη περίοδο της περίπτωσης γ, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ενημερώνει σχετικά τα Μέλη της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που εκπροσωπούν τους υπερήμερους πελάτες. Εφόσον κατά την εκτίμηση της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. η ανεπάρκεια υπολοίπου που προκύπτει είναι άνω του 15% του απαιτούμενου περιθωρίου ασφάλισης ή εφόσον το υπολειπόμενο ποσό εκτιμάται ότι είναι ανώτερο των 10.000.000 δραχμών, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούται να εφαρμόσει τις διατάξεις για την υπερημερία παραγγελέα Μέλους της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. Σε κάθε περίπτωση η απαγόρευση διεξαγωγής πράξεων όπως προβλέπεται στη περίπτωση β ισχύει έως την γνωστοποίηση προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. στοιχείων επαρκών που να αποδεικνύουν την ενημερότητα του παραγγελέα.

ε. Εφόσον η αδυναμία της Τράπεζας Θεματοφυλακής δεν έχει αρθεί μέχρι την έναρξη της επόμενης συνεδρίασης του Χ.Π.Α., τότε εφαρμόζεται η απαγόρευση της παραγράφου β έως τον καθορισμό των περαιτέρω ενεργειών που θα αποφασίσει η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

3. Σε περίπτωση αδυναμίας του ΚΑΑ να εκτελέσει τη διαδικασία της παράδοσης μετοχών, το σύνολο των χρηματικών απαιτήσεων θα παρακρατείται από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. Εάν το ΚΑΑ δεν δύναται να διενεργήσει τις απαιτούμενες μεταφορές εντός της ημέρας, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. καθορίζει τις περαιτέρω ενέργειες, μεταξύ των οποίων περιλαμβάνεται η αναστολή της διαπραγμάτευσης για παράγωγα προϊόντα τις υποκείμενες αξίες των οποίων αφορά η αδυναμία παράδοσης.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ IV
Μεταβίβαση Λογαριασμών Εκκαθάρισης Συναλλασσομένου

Άρθρο 34
Συναινετική μεταβίβαση λογαριασμών εκκαθάρισης συναλλασσομένου σε άλλο Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. μπορεί να εναντιωθεί στη μεταφορά εφόσον έχει εύλογη αιτία να αμφισβητεί την ικανότητα του Μέλους προς το οποίο μεταφέρεται ο λογαριασμός να ανταποκριθεί στις αντίστοιχες υποχρεώσεις του προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., ιδίως εάν αυτό έχει καταστεί στο παρελθόν

υπερήμερο ως προς τις υποχρεώσεις του ή η μεταφερόμενη έννομη σχέση είναι δυσανάλογα μεγάλη με την οικονομική δυνατότητα αυτού.

Άρθρο 35
Περιεχόμενο δήλωσης της αναγγελίας μεταφοράς της έννομης σχέσης

1. Η αναγγελία μεταφοράς θα περιλαμβάνει δηλώσεις του μεταφέροντος και του αποδεχόμενου Μέλους καθώς και του πελάτη και τα στοιχεία λογαριασμού και αναγνώρισης του πελάτη.

2. Η μη αποδοχή από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. της μεταφοράς ανακοινώνεται στα δύο Μέλη το αργότερο μέχρι την έναρξη της συνεδρίασης της αμέσως επόμενης ημέρας. Σε περίπτωση μη αποδοχής μεταφοράς από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., η μεταφορά δεν παράγει κανένα αποτέλεσμα. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δεν δεσμεύεται από άρνησή της να δεχθεί μεταφορά και μπορεί οποτεδήποτε να αποδεχθεί νέο αίτημα βάσει της εκάστοτε εκτίμησης από μέρους της των διαθέσιμων στοιχείων.

Άρθρο 36
Καταργούμενες διατάξεις

Από την δημοσίευση της παρούσας απόφασης στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως καταργείται η με αριθμό πρωτοκόλλου 824/4.5.1999 απόφαση της 16ης/1.2.1999 συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. (ΦΕΚ Β', Αριθμ. Φύλλου 706/19.5.1999).

Άρθρο 37
Ισχύς

Οι διατάξεις της παρούσας αποφάσεως ισχύουν από τη δημοσίευσή τους στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Από τις διατάξεις της παρούσας αποφάσεως δεν προκαλείται δαπάνη σε βάρος του Κρατικού Προϋπολογισμού.

Η παρούσα να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.
ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΑΛΕΞΑΚΗΣ

ΑΠΟ ΤΟ ΕΘΝΙΚΟ ΤΥΠΟΓΡΑΦΕΙΟ